

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2021年5月31日-6月4日)

◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格较前周上涨。上周前两个交易日，美国方面公布的5月ISM制造业指数高于预期，缓解了此前对经济复苏进度放缓的担忧，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周三（6月2日），美国方面无重要数据公布，美股涨势放缓，市场避险情绪回升，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周四（6月3日），美国方面公布的部分经济数据超预期，加重了美联储减码宽松的担忧，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（6月4日），美国方面公布的5月非农新增就业人数不及预期，受此影响，美国国债收益率震荡下行，截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌4.1BP，上周收于1.553%。
- 德国国债价格较前周上涨。上一周（5月31日），欧洲方面无重要数据公布，欧洲股市小幅下挫，市场避险情绪小幅回升，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周二（6月1日），欧洲方面公布的5月德国与欧元区制造业PMI均高于预期，强劲经济数据助推利率上行，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周三，欧洲方面无重要数据公布，欧盟委员会决定维持

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

预算赤字豁免至明年年底,缓和了政策收紧的担忧,受此影响,德国国债收益率震荡下行;上周四,欧洲方面无重要数据公布,受美联储减码宽松预期升温影响,欧洲利率承压回升,受此影响,德国国债收益率震荡上行;上周五,欧洲方面无重要数据公布,美国部分就业数据疲弱带动利率中枢顺势下行,受此影响,德国国债收益率震荡下行,截至收盘,10年期德国国债收益率较前周下跌3.0BP,上周收于-0.213%。

表 1: 主要国家政府债券收益率变动

美国国债	收盘收益率 (%)	较前周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2 年	0.145	0.4	0.4	2.4
5 年	0.779	-2.1	-2.1	41.8
10 年	1.553	-4.1	-4.1	64.0
30 年	2.231	-5.1	-5.1	58.6
德国国债				
2 年	-0.671	-0.9	-0.9	2.9
5 年	-0.598	-3.0	-3.1	14.0
10 年	-0.213	-3.0	-2.6	35.6
30 年	0.351	-3.4	-1.6	50.9

数据来源: 彭博

免责声明: 本研究报告由中国工商银行股份有限公司(以下简称“工商银行”)撰写,研究报告所引用信息均来自公开资料,所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成(或声称造成)的任何直接或间接损失,我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率震荡下跌，10年期美元利率掉期率较前周下跌 3.82BP，上周收于 1.5278%。

表 2：美元利率掉期率变动

	收盘收益率(%)	较前周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2 年	0.2236	-0.54	-0.64	2.58
10 年	1.5278	-3.82	-3.82	60.25
30 年	1.9457	-5.53	-5.33	54.37

数据来源：彭博

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。