

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2021年7月5日-7月9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。上周初，美国6月服务业PMI和ISM指数低于预期，服务业就业指标跌至年内最低位，引发市场对经济前景的担忧，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国方面无重要数据公布，由于美国企业招聘持续面临困难，对未来经济前景呈负面影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（7月9日），美国方面无重要数据公布，美联储维持宽松货币政策，美股集体反弹，风险偏好回升，美国国债收益率震荡上行。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌6.4BP，上周收于1.360%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面德国5月工厂订单环比低于预期，拜登政府就油价问题与沙特以及阿联酋进行谈判，希望能达成协议以阻止油价持续上涨，使得通胀担忧缓解，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面无重要数据公布，欧央行对通胀目标进行上调，并留出必要时超调的空间，此举减弱了市场对通胀持续攀升的忧虑，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面无重要数据公布，欧洲股市止跌回升，

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。

风险偏好回升，德国国债收益率震荡上行。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌 5.8BP，收于-0.293%。

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	0.213	-2.1	-3.6	9.2
5 年	0.785	-7.2	-10.4	42.4
10 年	1.360	-6.4	-10.8	44.7
30 年	1.989	-5.1	-9.7	34.4
德国国债				
2 年	-0.676	-0.5	-1.4	2.4
5 年	-0.596	0.9	-0.8	14.2
10 年	-0.293	-5.8	-8.6	27.6
30 年	0.206	-6.7	-8.4	36.4

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

- 美元利率掉期率下跌，10年期美元利率掉期率较前周下跌4.05BP，上周收于1.3640%。

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	0.3000	-1.42	-2.84	10.22
10 年	1.3640	-4.05	-7.86	43.87
30 年	1.7190	-1.34	-5.47	31.70

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。