

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2019年7月1日-7月5日)

◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格较前周下跌。上周初，因市场对全球经济增长放缓的担忧加剧，市场避险情绪回升，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国6月工厂订单、耐用品订单数据均低于预期，加重了市场对美国经济增长前景的担忧，受此影响，美国国债收益率延续下行态势；上周五（7月5日），美国6月非农就业数据好于预期，冲淡了美联储的降息预期，受此影响，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上涨2.9BP，收于2.034%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧元区6月PPI同比、环比数据均低于预期，且英国央行总裁就英国脱欧和贸易冲突的讲话引发市场对英国央行的降息预期，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，德国和欧元区6月综合Markit PMI数据均好于预期，但投资者预期拉加德将继任欧央行行长并延续鸽派作风，受此影响，德国国债收益率延续下行态势；上周五，德国5月工厂订单数据低于预期，但美国6月非农数据高于预期，部分缓解投资者对全球经济衰退的担忧，受此影响，

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。

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3.6BP，收于-0.363%。

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	1.859	10.4	10.4	-62.9
5 年	1.831	6.4	6.4	-68.0
10 年	2.034	2.9	2.9	-65.0
30 年	2.542	1.3	1.3	-47.3
德国国债				
2 年	-0.749	0.1	0.1	-13.9
5 年	-0.635	2.8	2.8	-32.3
10 年	-0.363	-3.6	-3.6	-60.5
30 年	0.241	-2.4	-2.4	-63.4

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

- 美元利率掉期率上涨，掉期曲线趋平。上周前四个交易日，因市场担忧中美贸易谈判及全球经济增长前景，市场避险情绪升温，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡下行；上周五，美国6月就业岗位数据增幅好于预期，美联储降息预期有所降温，受此影响，美元掉期率跟随美国国债收益率上涨。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周上涨5.20BP，上周收于1.8170%。

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)
1 年	2.0965	8.05	8.05	-66.00
5 年	1.8170	5.20	5.20	-75.30
10 年	1.9870	2.30	2.30	-71.83

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。