

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2019年7月8日-7月12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，据纽约联邦储备银行调查显示，6月美国消费者通胀预期上升，再度削弱本月降息预期，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美联储主席鲍威尔表示，因全球经济遇冷，美国经济难以持续向好，一定程度强化市场降息预期，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（7月12日），美国方面公布的6月PPI数据终值同比及环比均好于市场预期，但芝加哥联储行长表示有必要实施更多的宽松措施，受此影响，美国国债收益率延续下行态势，截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨8.8BP，收于2.122%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲方面公布的5月德国工业产出增加值差于预期，且市场静待美联储表态，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧盟委员会候任主席表示，希望英国最终留欧或协议脱欧，并将试图防止无协议脱欧，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周五，因欧元区各国经济数据呈现复苏态势，受此影响，德国国债收益率延续上行态

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。

势，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周上涨15.3BP，收于-0.210%。

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	1.847	-1.2	9.2	-64.1
5 年	1.871	4.0	10.5	-64.0
10 年	2.122	8.8	11.7	-56.2
30 年	2.647	10.5	11.8	-36.8
德国国债				
2 年	-0.719	3.0	3.1	-10.9
5 年	-0.569	6.6	9.4	-25.7
10 年	-0.210	15.3	11.7	-45.2
30 年	0.386	14.5	12.1	-48.9

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

- 美元利率掉期率涨跌互现，掉期曲线趋陡。上周初，因美国 6 月就业增长反弹削弱了市场对美联储将在本月末降息 50 个基点的预期，受此影响，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡上涨；上周中，美联储主席鲍威尔发表鸽派讲话，坚定了市场对美联储将于本月末宣布降息的预期，受此影响，短端美元掉期率跟随美国国债收益率震荡下跌；上周终，美国核心消费者物价指数数据录得一年半来最大涨幅，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 4.68BP，上周收于 1.8638%。

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	2.0598	-3.67	4.38	-69.67
5 年	1.8638	4.68	9.88	-70.62
10 年	2.0650	7.80	10.10	-64.03

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。