

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2017年7月31日-8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。上周初，美国方面公布的6月个人收入环比以及7月ISM制造业指数均弱于预期，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国方面公布的当周首次申请失业救济人数好于预期，6月工厂订单环比符合预期，但7月ISM非制造业指数不及预期，美国国债收益率震荡下行；上周五（8月4日），美国方面公布的7月非农就业人口变动和6月贸易帐数据超预期，同时7月失业率数据符合预期，美国国债收益率上行。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌2.7BP，收于2.262%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面公布的德国、法国及欧元区7月PMI数据均弱于预期，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面公布的欧元区7月PPI数据符合预期，德国7月PMI数据不及预期，受到股价下跌影响，德国国债收益率震荡下行；上周五（8月4日），欧洲方面公布的德国6月季调后工厂订单环比超预期，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7.4BP，收于

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。

0.468%。

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	1.351	0.4	0.2	16.3
5 年	1.816	-1.8	-2.0	-11.1
10 年	2.262	-2.7	-3.2	-18.2
30 年	2.842	-5.3	-5.8	-22.3
德国国债				
2 年	-0.686	-0.9	-0.6	8.0
5 年	-0.231	-4.9	-5.3	30.1
10 年	0.468	-7.4	-7.5	26.0
30 年	1.215	-10.4	-8.5	27.2

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

- 美元利率掉期率短端上移、中长端下移，曲线较前周变动趋平。上周一（7月31日），投资者静待多项数据出炉，尤其是上周五的非农数据以及周三的政府再融资计划，美国国债利率上涨，美元掉期率随之上涨；上周二（8月1日），因汽车销售疲软，引发对经济增长的忧虑，美国国债利率下滑，美元掉期率随之回落；上周三（8月2日），美国财政部没有宣布发行新长债，称仍在考虑发行超长期国债，美国较长期国债收益率下滑，中短期小升，曲线趋平，美元掉期率随之小涨；上周四（8月3日），因英国央行维持利率政策不变，减弱了投资者对全球一致性货币紧缩的担忧，英国国债收益率大跌带动美债收益率大跌，美元掉期率随之下跌；上周五，美国非农数据超出市场预期，为美联储接下来的货币正常化举措扫清了道路，美国国债利率大涨，美元掉期率随之反弹。5年期美元利率掉期率较前周下跌0.33BP，上周收于1.9006%。

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	1.4677	1.32	0.82	27.68
5 年	1.9006	-0.33	-0.71	-7.46
10 年	2.2300	-1.58	-1.83	-10.67

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。