

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2017年8月7日-8月11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JOLTS职位空缺数据好于预期，美国联储官员发表讲话称美国经济表现良好，就业市场持续改善，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面公布的7月PPI环比数据差于预期，美国和朝鲜在朝核问题上言辞对抗日趋激烈，潜在冲突可能性上升，市场避险情绪升温，美国国债收益率震荡下行；上周五（8月11日），美国方面公布的7月CPI环比数据不及预期，投资者降低对美联储在年内再度加息的预期，美国国债收益率下行。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌7.3BP，收于2.189%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面公布的德国6月工业产出环比不及预期，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面无重要经济数据公布，受地缘政治风险上升等因素影响，欧洲股市全线下跌，德国国债收益率下行；上周五（8月11日），欧洲方面公布的德国7月CPI环比终值、7月CPI同比终值均符合预期，受朝鲜紧张局势升级影响，德国国债收益

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。

率下行。截至收盘,10年期德国国债收益率较前周下跌8.6BP,收于0.382%。

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	1.294	-5.7	-5.5	10.6
5 年	1.743	-7.3	-9.3	-18.4
10 年	2.189	-7.3	-10.5	-25.5
30 年	2.786	-5.6	-11.4	-27.9
德国国债				
2 年	-0.715	-2.9	-3.5	5.1
5 年	-0.297	-6.6	-11.9	23.5
10 年	0.382	-8.6	-16.1	17.4
30 年	1.120	-9.5	-18.0	17.7

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

- 美元利率掉期率整体下移，曲线较前周变动趋平。上周一（8月7日），因发布的非农就业数据强于预期，且在上周的政府债和公司债发售前缺乏重大市场推动力，美国国债收益率有所下跌，美元掉期率随之下跌；上周二（8月8日），投资者等待上周稍后的国债供应且预期美联储将在下月缩减资产负债表，美国国债收益率上涨，美元掉期率上涨；随后两个交易日，因美朝紧张局势持续升级，刺激对国债等避险资产的需求，且美国经济数据疲弱，降低对美国12月加息的预期，美国国债收益率下跌，美元掉期率随之下跌；上周五（8月11日），因数据显示7月美国消费者物价升幅不及预期，通胀温和，可能促使美联储对今年再次加息保持谨慎，美国国债收益率连续下跌，美元掉期率随之下跌。5年期美元利率掉期率较前周下跌7.51BP，上周收于1.8255%。

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	1.4423	-2.54	-1.72	25.14
5 年	1.8255	-7.51	-8.22	-14.97
10 年	2.1498	-8.02	-9.85	-18.69

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。