

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2017年8月21日-8月25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，美国方面无重要经济数据公布，投资者静待稍后全球主要央行高级官员讲话，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国方面公布的7月新屋销售数据弱于预期，特朗普表示宁愿冒险关闭政府，也要为修筑美墨边境墙筹集资金，引发市场避险情绪，美国国债收益率震荡下行；上周五（8月25日），美国方面公布的7月耐用品订单数据弱于预期，美联储主席耶伦在杰克逊霍尔全球央行年会上未提及货币政策，不及市场预期，受此影响，美国国债收益率震荡下行。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌2.8BP，收于2.166%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面无重要经济数据公布，受股市和油价下跌影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面公布的欧元区、德国、法国8月制造业PMI初值均好于预期，投资者担心美国债务上限问题，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面公布的德国8月IFO商业景气指数好于预期，欧央行行长德拉吉发表演讲表示全球经济复苏

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。

趋势强劲，受此影响，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3.4BP，收于0.380%。

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	1.332	2.6	-1.8	14.4
5 年	1.757	-0.2	-7.9	-17.0
10 年	2.166	-2.8	-12.8	-27.8
30 年	2.747	-2.9	-15.3	-31.8
德国国债				
2 年	-0.730	-2.7	-5.0	3.6
5 年	-0.312	-4.8	-13.4	22.0
10 年	0.380	-3.4	-16.3	17.2
30 年	1.141	-1.9	-15.9	19.8

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。上周前两个交易日，没有重大数据公布，投资者静待稍后全球主要央行高级官员的讲话，寻找有关货币政策的更多信号，美国国债收益率持稳，美元掉期率震荡持稳；上周三（8月23日），因美国总统特朗普宁愿以关闭政府的代价来为修建边境墙筹措资金的言论引发市场担忧，国会议员在债务上限问题上争议较大，美国国债收益率下跌，美元掉期率随之下跌；上周四（8月24日），投资者继续等待杰克逊霍尔会议上央行决策者对货币政策提供的新线索，美国国债收益率上涨，美元掉期率随之上涨；上周五（8月25日），杰克逊霍尔会议上美联储主席耶伦并未提及货币政策，也未向市场传达鹰派预期，美国国债收益率下跌，美元掉期率随之下跌。5年期美元利率掉期率较前周下跌2.22BP，上周收于1.8092%。

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	1.4553	-0.35	-0.42	26.44
5年	1.8092	-2.22	-9.85	-16.60
10年	2.1089	-3.46	-13.94	-22.78

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。