

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2017年8月28日-9月1日)

## ◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格与前周持平。上周初，美国方面公布的7月批发库存环比初值和7月商品贸易帐不及预期，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国方面公布的8月ADP就业人数数据和二季度GDP数据均好于预期，总统特朗普再次就税改发表讲话，美国国债收益率震荡上行；上周五（9月1日），美国方面公布的8月非农就业人口变动数据略差于预期，8月ISM制造业指数好于预期，美国国债收益率上行。截至收盘，10年期美国国债收益率与前周持平，收于2.166%。
- 德国国债价格较前周小幅上涨。上周初，欧洲方面公布的欧元区7月M3货币供应同比弱于预期，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面公布的德国8月CPI数据符合预期，欧元区8月经济景气指数好于预期，朝鲜问题未进一步发酵，投资者避险情绪有所下降，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧洲方面公布的欧元区8月制造业PMI数据符合预期，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约0.1BP，收于0.379%。

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。

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	1.342	1.0	1.6	15.4
5 年	1.738	-1.9	3.6	-18.9
10 年	2.166	0.0	4.9	-27.8
30 年	2.777	3.0	5.1	-28.8
德国国债				
2 年	-0.726	0.4	0.1	4.0
5 年	-0.332	-2.0	1.0	20.0
10 年	0.379	-0.1	1.8	17.1
30 年	1.163	2.2	4.4	22.0

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，曲线较前周变动趋陡。上周一（8月28日），由于财政部标售五年期美国国债获得强劲需求，投资者静待8月非农就业报告等数据，美国国债收益率下跌至两个月低点，美元掉期率随之下跌；上周随后两个交易日，由于此前朝鲜发射弹道导弹飞过日本上空，朝鲜紧张局势升级，抵消经济数据向好影响，激发避险买盘，美国国债收益率震荡下跌，美元掉期率随之震荡下跌；上周四（8月31日），消费者支出数据显示通胀仍然疲弱，且美朝紧张局势持续发酵，美国国债避险需求依然存在，收益率再次下跌，美元掉期率随之下跌；上周五，8月就业数据低于预期，但制造业数据强劲，提振投资者对经济稳固增长的信心，美国国债收益率反弹，美元掉期率随之上涨，5年期美元利率掉期率较前周下跌1.12BP，上周收于1.7980%。

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	1.4473	-0.80	0.88	25.64
5年	1.7980	-1.12	3.65	-17.72
10年	2.1195	1.06	5.26	-21.72

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。