

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2018年7月30日-8月3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，受日央行即将公布货币政策声明等因素影响，投资者交投谨慎，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面公布的7月Markit制造业PMI终值和ISM制造业指数数据均差于预期，ADP就业人数变动数据好于预期，美国财政部宣布未来几个月将提高国债标售规模，美联储如预期宣布暂不加息，同时肯定了美国经济增长强劲，重申将坚持渐进加息，美国国债收益率震荡上行；上周五（8月3日），美国方面公布的美国7月非农就业岗位增长放缓幅度超出预期，中美贸易冲突升级，市场避险情绪升温，美国国债收益率震荡下行。截至收盘，10年期美国债收益率较前周下跌0.5BP，收于2.949%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲方面公布的德国7月CPI同比初值和环比初值均差于预期，受意大利国债标售影响，投资者卖出欧元区其他国债买入意大利新发国债，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面公布的欧元区7月制造业PMI终值符合预期，德国7月制造业PMI终值数据差于预期，

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。

但受美国国债收益率上行走势带动，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧洲方面公布的意大利 6 月季调后工业产出环比数据超出预期，贸易战担忧再度升温，德国国债收益率震荡下行。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨 0.5BP，收于 0.408%。

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	2.643	-2.6	-2.6	76.0
5 年	2.813	-2.7	-3.5	60.6
10 年	2.949	-0.5	-1.1	54.3
30 年	3.089	0.6	0.6	34.9
德国国债				
2 年	-0.590	0.9	-2.0	3.7
5 年	-0.161	0.4	-3.5	4.1
10 年	0.408	0.5	-3.5	-1.9
30 年	1.063	-0.1	-2.7	-20.0

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

- 美元利率掉期率小幅上行。上周初，因投资者在日央行公布货币政策决定前谨慎交投，且市场普遍预计美联储货币政策决议或将维持利率不变，美元掉期率跟随美国国债收益率小幅上行；上周中，美国政府表示将在未来一段时间增加债券市场借款，美国国债收益率触及两个半月高位，突破 3%，美元掉期率随之上行；上周终，投资者在中美贸易摩擦升级之际买入国债避险，美国国债收益率下跌，美元掉期率随之下行。5 年期美元利率掉期率较前周上行 0.03BP，收于 2.9618%。

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	2.6713	0.58	-0.63	77.21
5 年	2.9618	0.03	-1.58	71.81
10 年	3.0232	0.86	-0.51	62.52

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。