

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2018年8月6日-8月10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，受美国对伊朗制裁实施、中美贸易冲突升级引发的市场避险情绪升温影响，美国国债收益率震荡下行；上周中，市场避险情绪有所回落，同时受到美国国债新增供应的影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（8月10日），美国方面公布的7月CPI数据符合预期，美国对土耳其提高关税的政策引发土耳其里拉下跌，市场避险情绪上升。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7.6BP，收于2.873%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面公布的德国6月工厂订单环比数据低于预期，经济数据显示欧元区经济增速有所放缓，德国国债收益率震荡下行；上周中，受市场避险情绪回落、美国国债收益率上行的影响，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧洲方面无重要经济数据公布，受土耳其汇率下跌、欧洲股市走低以及美国国债收益率下行的影响，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下跌

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。

9.1BP，收于 0.317%。

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	2.604	-3.9	-6.5	72.1
5 年	2.745	-6.8	-10.3	53.9
10 年	2.873	-7.6	-8.7	46.8
30 年	3.030	-5.9	-5.2	29.0
德国国债				
2 年	-0.635	-4.5	-6.5	-0.8
5 年	-0.247	-8.6	-12.1	-4.5
10 年	0.317	-9.1	-12.6	-11.0
30 年	0.981	-8.2	-10.9	-28.2

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

- 美元利率掉期率整体下行，掉期曲线趋平。上周初，中美贸易争端引发市场避险情绪，10年期美国国债收益率触及两周低位，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；此后，因美国股市上涨，且投资人为本周美国财政部季度再融资将发售的780亿美元付息国债预留空间，美国国债收益率上涨，美元掉期率随之上行；上周中，美国经济基本面以及世界其他地区国债收益率不及美债的心理预期，提振了对于美国国债的需求，投资者在创纪录的260亿美元10年期国债标售中大举买入，且180亿美元30年期国债标售需求达到平均水平，美元掉期率随之下行；上周终，因投资者担忧土耳其金融问题扩散至其它新兴经济体，市场避险情绪上升，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡下行。5年期美元利率掉期率较前周下行8.43BP，收于2.8775%。

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	2.6188	-5.25	1.37	71.96
5 年	2.8775	-8.43	-1.26	63.38
10 年	2.9342	-8.90	0.07	53.62

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。