工行金融市场：外币利率市场上周概览

（2018 年 8 月 13 日-8 月 17 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，土耳其央行采取措施稳定汇率，市场紧张情绪有所缓和，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面无重要经济数据公布，美国政府表示会继续维持对土耳其的制裁，引起市场避险情绪反弹，美国国债收益率震荡下行；上周五（8 月 17 日），美国方面公布的 8 月密歇根大学消费者信心指数初值差于预期，美国称将加大对土耳其的制裁，市场避险情绪升温，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 1.3BP，收于 2.861%。
- 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，土耳其里拉下跌引发市场对意大利、西班牙等欧元区国家经济增长稳定性的担忧，欧洲主要股指继续下跌，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，市场避险情绪紧张，欧洲主要股指有所下跌，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面公布的欧元区 7 月调和 CPI 同比终值符合预期，投资者担忧土耳其局势进一步恶化，市场避险情

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。

绪有所增强，受此影响，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 1.2BP，收于 0.305%。

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	2.606	0.2	-6.3	72.3
5 年	2.741	-0.4	-10.7	53.5
10 年	2.861	-1.3	-9.9	45.6
30 年	3.020	-1.0	-6.2	28.0
德国国债				
2 年	-0.650	-1.5	-8.0	-2.3
5 年	-0.269	-2.2	-14.3	-6.7
10 年	0.305	-1.2	-13.8	-12.2
30 年	0.970	-1.1	-12.0	-29.3

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

- 美元利率掉期率短端上行，长端持稳，掉期曲线趋平。上周初，土耳其央行采取举措稳定里拉，部分缓解了土耳其里拉下跌给全球经济造成负面影响的担忧，美国国债收益率上涨，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周中，卡塔尔承诺向土耳其提供经济支持助里拉上扬，但美国拒绝取消关税，受土耳其里拉下跌可能蔓延至其他新兴市场的担忧，市场投资者风险意愿下降，美国国债收益率下行，美元掉期率随之下行；其间，受中美贸易谈判重启的影响，市场避险情绪有所缓解，美国国债收益率上行，美元掉期率随之上行；上周终，美国称将加大对土耳其的制裁，市场避险情绪升温，受此影响，美国国债收益率小幅走低，美元掉期率随之下行。5 年期美元利率掉期率较前周上行 0.79BP，收于 2.8854%。

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	2.6375	1.87	-4.01	73.83
5 年	2.8854	0.79	-9.22	64.17
10 年	2.9345	0.03	-9.38	53.65

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。