

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2018年8月27日-8月31日)

## ◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格较前周下跌。上周初，受美国与墨西哥达成贸易协定的影响，市场风险偏好上升，美国国债收益率震荡上行；上周中，受全球贸易局势紧张、部分新兴市场国家汇率波动带来的不确定性影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（8月31日），美国方面公布的8月密歇根大学消费者信心指数数据好于预期，市场对美国经济增长前景维持良好预期，受此影响，美国国债收益率震荡上行。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨5.1BP，收于2.860%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，受欧元区主要经济体经济数据表现好于预期的影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，受美欧贸易协定不确定性及新兴市场国家汇率波动带来的避险情绪影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面公布的欧元区8月CPI数据不及预期，市场避险情绪升温，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下跌1.9BP，收于0.326%。

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	2.627	0.700	-4.200	74.400
5 年	2.738	2.600	-11.000	53.200
10 年	2.860	5.060	-10.000	45.500
30 年	3.019	6.000	-6.300	27.900
德国国债				
2 年	-0.605	-1.000	-3.500	2.200
5 年	-0.230	-1.200	-10.400	-2.800
10 年	0.326	-1.900	-11.700	-10.100
30 年	1.007	-0.300	-8.300	-25.600

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

- 美元利率掉期率有所上行。上周初，美墨达成贸易协议，全球贸易战忧虑得以缓解，部分投资者卖出美国国债，此外市场也为本周稍晚的国债标售预留空间，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周中，美国拟向中国价值 2000 亿美元的商品启动关税计划、阿根廷央行加息至 60% 打压新兴市场，受多重因素影响，美元掉期率跟随美国国债收益率短端持平，长端下行；上周终，消息称美国和加拿大未能在美国总统特朗普设定的截止期限前就 NAFTA 达成协议，市场保持观望态度，美元掉期率跟随美国国债收益率短端小幅下行，长端持平。5 年期美元利率掉期率较前周上行 2.937BP，收于 2.8777%。

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	2.6615	2.19	5.64	76.23
5 年	2.8777	2.93	-1.24	63.40
10 年	2.9305	4.16	-0.30	53.25

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。