

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2019年9月2日-9月6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，美国方面无重要数据公布，因适逢劳动节假日，市场休市一天；上周二（9月3日），美国8月Markit服务业采购经理人指数（PMI）终值和美国供应链管理协会（ISM）制造业指数数据均差于预期，加剧市场对经济增长前景悲观情绪，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周最后三个交易日，大部分企业对经济前景仍持乐观态度、美联储主席鲍威尔表态将继续制定相应政策以维持美国扩张，受此影响，美国国债收益率震荡上行，截止收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨6.4BP，收于1.560%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，德国8月份制造业PMI终值低于预期，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，德法等国8月Markit服务业PMI终值好于预期，缓解市场对欧元区经济衰退的担忧，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周五（9月6日），因英国政局波动，无协议脱欧风险上升，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上涨6.2BP，收于-0.638%。

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	1.540	3.6	3.6	-94.8
5 年	1.433	4.6	4.6	-107.8
10 年	1.560	6.4	6.4	-112.4
30 年	2.025	6.2	6.2	-99.0
德国国债				
2 年	-0.870	5.7	5.7	-26.0
5 年	-0.879	4.4	4.4	-56.7
10 年	-0.638	6.2	6.2	-88.0
30 年	-0.082	9.5	9.5	-95.7

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小幅下移、长端上移，曲线趋陡。上周初，美国 8 月制造业数据三年来首次出现萎缩，新订单和就业大幅下滑，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡下行；上周中，美联储发布的褐皮书显示第三季经济增长将放缓，但美国和中国已同意在 10 月举行贸易谈判，市场避险情绪回落，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡上行；上周末，因美国非农就业数据喜忧参半，市场预期美联储将在 9 月货币政策会议上宣布降息，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡下行。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周上涨 4.76BP，上周收 1.3661%。

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	1.7855	-0.80	-0.80	-97.10
5 年	1.3661	4.76	4.76	-120.39
10 年	1.4458	6.41	6.41	-125.95

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。