

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2019年7月29日-8月2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，因全球经济前景不明朗，投资者等待美联储降息消息，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国人口数据（ADP）的7月新增就业人数高于预期，但美联储宣布降息25BP并提前结束缩表，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（8月2日），7月非农就业人数、失业率均差于预期，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22.5BP，收于1.845%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，因市场关注中美贸易谈判和美联储降息消息，避险情绪有所升温，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧元区2季度国内生产总值（GDP）与预期持平，但7月消费者价格指数（CPI）环比低于预期，加之美联储降息并提前结束缩表，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧元区的7月零售业环比好于预期，但由于美国总统特朗普表示将进一步加征从中国进口商品的关税，市场避险情绪升温，受此影响，德国国债收益率延续下行态势，

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。

截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌11.9BP，收于-0.495%。

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	1.712	-14.0	-16.0	-77.6
5 年	1.658	-18.9	-16.9	-85.3
10 年	1.845	-22.5	-16.9	-83.9
30 年	2.382	-21.0	-14.3	-63.3
德国国债				
2 年	-0.788	-3.8	-1.0	-17.8
5 年	-0.737	-6.8	-2.2	-42.5
10 年	-0.495	-11.9	-5.5	-73.7
30 年	0.005	-20.4	-11.8	-87.0

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

- 美元利率掉期率下跌，掉期曲线趋平。上周初，因全球经济前景不明朗，投资者等待美联储降息消息，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡下跌；上周中，美联储如预期降息，但美联储主席鲍威尔表态鸽派不及预期，美元掉期率跟随美国国债收益率保持震荡；上周终，中美贸易摩擦再度升级，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡下跌。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌19.69BP，上周收于1.6267%。

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	1.9590	-12.83	-14.27	-79.75
5年	1.6267	-19.69	-17.65	-94.33
10年	1.7683	-22.95	-17.72	-93.70

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。