

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2019年8月5日-8月9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。上周前两个交易日，美国主要股指均震荡下跌，特朗普政府将中国列为汇率操纵国，使得中美紧张局势再度升级，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周三（8月7日），美国主要股指尾盘集体反弹，部分缓解市场避险情绪，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周四（8月8日），美国经济学家预测全球贸易紧张局势将加剧经济运行的不确定性，并进一步增加美国经济陷入衰退的可能性，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（8月9日），美国7月PPI数据终值与预期持平，加之美股跌势放缓，市场情绪稍有缓和，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下跌10.1BP，收于1.745%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周前三个交易日，德国6月工业产出数据低于预期，美国总统特朗普再度发起对欧盟汽车领域关税威胁使得美欧紧张关系，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周四，欧洲主要股指上涨，加之中国贸易数据好于市场预期，部分缓解市场避险情绪，受此影响，德国国债收益率

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。

震荡上行；上周五，投资者对中美贸易谈判及全球经济前景愈发悲观，市场避险情绪高涨，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8.1BP，收于-0.576%。

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	1.647	-6.5	-22.6	-84.1
5 年	1.579	-7.9	-24.8	-93.2
10 年	1.745	-10.1	-27.0	-94.0
30 年	2.259	-12.3	-26.6	-75.6
德国国债				
2 年	-0.862	-7.4	-8.4	-25.2
5 年	-0.822	-8.5	-10.7	-51.0
10 年	-0.576	-8.1	-13.6	-81.8
30 年	-0.070	-7.5	-19.3	-94.5

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

- 美元利率掉期率震荡下行，掉期曲线趋平。上周一（8月5日），美国财长努钦发表声明称，美国政府认定中国正在操纵人民币汇率，将与国际货币基金组织（IMF）合作消除来自中国的不公平竞争，引发市场对中美贸易摩擦进一步升级的担忧，美元利率掉期率随美国国债收益率大幅震荡下行；上周随后四个交易日，美股反弹，美国7月PPI数据终值与预期持平，市场避险情绪有所缓和，美元利率掉期率小幅震荡上行，截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌11.62BP，上周收于1.5105%。

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	1.8620	-9.70	-23.97	-89.61
5年	1.5105	-11.62	-29.27	-105.98
10年	1.6304	-13.79	-31.51	-107.81

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。