

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2019年8月12日-8月16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。上周一（8月12日），阿根廷执政党联盟在总统初选中惨败，推升市场避险情绪，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周二（8月13日），美国7月CPI数据好于预期，加之特朗普将推迟对中国部分商品加征关税，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周随后两个交易日，美国7月工业产值环比低于预期，市场对其经济放缓的担忧加剧，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（8月16日），美国白宫官员称美国经济发生衰退的可能性较小，且将继续推动与中国的贸易谈判，市场避险情绪稍有缓和，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19.1BP，收于1.554%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周前四个交易日，欧元区和德国二季度GDP数据不佳，英国政府与欧盟的脱欧谈判陷入僵局，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，有消息称德国可能出台经济刺激措施，全球主要股指走强降低市场对避险国债的需求，受此影响，德国国债收益率震荡上行，截至收盘，

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。

10年期德国国债收益率较前周下跌10.9BP，收于-0.685%。

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	1.476	-17.0	-39.6	-101.2
5年	1.417	-16.2	-41.0	-109.4
10年	1.554	-19.1	-46.1	-113.0
30年	2.035	-22.4	-49.0	-98.0
德国国债				
2年	-0.911	-4.9	-13.3	-30.1
5年	-0.891	-6.9	-17.6	-57.9
10年	-0.685	-10.9	-24.5	-92.7
30年	-0.217	-14.7	-34.0	-109.2

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12日），受贸易摩擦忧虑及阿根廷等地政治局势紧张等因素支撑避险资产，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡下行；上周二（8月13日），美国宣布推迟对部分中国进口商品征收关税，避险情绪有所缓和，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡上行；上周随后两个交易日，市场忧虑美国经济可能走向衰退，美元利率掉期率跟随美国国债收益率大幅下行；上周五（8月16日），有消息称德国可能出台经济刺激措施，全球主要股指走强降低市场对避险国债的需求，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡上行。

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	1.7487	-11.33	-35.30	-100.94
5 年	1.3680	-14.25	-43.52	-120.23
10 年	1.4454	-18.50	-50.01	-126.31

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。