

工行金融市场： 外汇利率市场上周概览

(2013 年 7 月 22 日-7 月 26 日)

◆ 外汇利率市场上周概览 (2013 年 7 月 22 日-7 月 26 日)

- 美国国债价格下跌。周初，美国公布的芝加哥联储活动指数和成屋销售数据均弱于预期，但并未引领国债价格大幅走高，收益率窄幅震荡；周中，尽管初请失业金人数弱于预期，但 5 年期国债拍卖结果不理想和耐用品订单数据远优于预期，导致国债收益率震荡走高；周五，尽管公布的 7 月份密歇根大学消费者信心指数创出近期新高，但消费者在美联储即将召开的议息会议前保持谨慎，收益率微幅下跌。周五收盘，10 年期美债收益率较前周上涨约 7.8 个基点，报收于 2.562%。
- 德国国债价格下跌。周初，在消息面较为清淡的背景下，德债收益率跟随美债区间小幅震荡上行；周中，良好的采购经理人指数和 IFO 商业景气指数重燃投资人对未来流动性趋紧的担忧，德债收益率大幅走高；周五，受多国央行即将举行货币政策会议影响，市场交投清淡，德债收益率窄幅区间震荡。周五收盘，10 年期德债收益率较前周上涨约 14.6 个基点，报收于 1.665%。
- 意大利国债价格上涨。意债收益率在周初受葡萄牙总统排除提

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。

早大选风险消息提振大幅下跌，后主要受欧洲央行政策指引拉动的买盘和获利卖盘综合影响维持区间震荡走势。周五收盘，10年期意债收益率较前周下跌约0.5个基点，报收于4.401%。

表 1：主要国家政府债券收益率变动

美国国债	收盘 (%)	较前周 (基点)	较上月 (基点)	较去年 (基点)
2 年	0.313	1.5	-6.6	8.4
5 年	1.369	7.3	-4.8	77.7
10 年	2.562	7.8	2.7	112.4
30 年	3.621	6.1	4.2	111.8
德国国债				
2 年	0.150	6.5	-5.1	20.1
5 年	0.645	13.7	-12.4	29.1
10 年	1.665	14.6	-10.2	34.4
30 年	2.495	11.3	-2.6	29.4
意大利国债				
2 年	1.565	-4.2	-54.9	-249.4
5 年	3.216	-1.2	-43.2	-229.0
10 年	4.401	-0.5	-30.0	-165.5
30 年	5.076	-2.2	-8.5	-144.5

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。