

工行金融市场： 外汇利率市场上周概览

(2013 年 8 月 19 日-8 月 23 日)

◆ 外汇利率市场上周概览

- 美国国债价格上涨。上周初,因担心美联储将在 9 月开始削减购债规模,美债收益率上扬,随后因削减购债规模的预期对新兴市场的重创吸引了部分避险买盘,美债收益率回落;上周中,美联储公布的 7 月议息会议纪要虽未提供削减购债规模的具体时间,但暗示很可能于年内开始缩减资产购买规模,美债收益率再次上涨;上周五(2013 年 8 月 23 日),美国公布 7 月新建住宅销售数据不及预期,令投资者担忧不断上升的抵押贷款利率可能拖累经济复苏,美债收益率回落。上周五收盘,10 年期美债收益率较前周下跌约 1.0 个基点,报收于 2.815%。
- 德国国债价格下跌。上周初,市场预期德国 9 月选举可能成为欧债危机的关键点,投资者风险偏好趋紧,德债收益率震荡下行;上周中,德国公布好于预期 PMI 数据,显示经济复苏势头,德债收益率转头向上并突破年内高点;上周五,德国公布二季度 GDP 季环比数据与前值持平,经济的稳步增长带动德国国债收益率持续攀升。上周五收盘,10 年期德债收益率较前周上升约 5.4 个基点,报收于 1.935%。

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。

- 意大利国债价格下跌。上周初，由于市场整体风险偏好降低，意债收益率震荡走高。上周中，强于预期的欧元区制造业和服务业 PMI 指数提振了投资者对欧洲经济复苏的信心，意债收益率小幅回落。上周五收盘，10 年期意债收益率较前周上涨约 14.1 个基点，报收于 4.326%。

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	0.376	3.7	7.0	11.7
5 年	1.618	5.5	30.9	92.3
10 年	2.815	-1.0	31.0	113.7
30 年	3.792	-5.6	21.5	100.0
德国国债				
2 年	0.284	6.5	14.8	29.6
5 年	0.901	8.6	32.3	53.6
10 年	1.935	5.4	38.4	55.8
30 年	2.687	1.7	30.0	50.9
意大利国债				
2 年	1.866	10.9	28.7	-133.1
5 年	3.184	14.2	-0.3	-157.2
10 年	4.326	14.1	-4.2	-137.3
30 年	5.076	8.8	2.3	-110.7

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。