

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2017年1月9日-1月13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，美国 2016 年 12 月 NFIB 中小企业乐观指数好于预期，但受到原油价格下跌影响，美国国债收益率先涨后跌；上周中，美国前周首次失业人数好于预期，但特朗普在胜选后的首场新闻发布会中未提及基建、减税等问题的执行计划，市场对其政策执行前景表示担忧，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五(1月13日)，美国 2016 年 12 月 PPI 数据符合预期，2016 年 12 月零售销售数据和 2017 年 1 月密歇根大学消费者信心指数差于预期，但仍呈正增长，显示美国经济动能强劲，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约 2.3BP，收于 2.396%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，德国 2016 年 11 月工业产出数据差于预期，股市和油价下跌，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧元区 2016 年 11 月工业产出数据好于预期，股市和油价上涨，欧央行公布了货币政策会议纪要，表示必要时可延长并扩大 QE 规模，受此影响，德国国债收益率先涨后跌；上

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。

周五，欧洲无重要经济数据公布，受股市上涨影响，德国国债收益率上行。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨约 4.0BP，收于 0.338%。

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	1.193	-1.7	0.5	0.5
5 年	1.897	-2.7	-3.0	-3.0
10 年	2.396	-2.3	-4.8	-4.8
30 年	2.989	-2.0	-7.6	-7.6
德国国债				
2 年	-0.713	1.0	5.3	5.3
5 年	-0.475	-0.6	5.7	5.7
10 年	0.338	4.0	13.0	13.0
30 年	1.094	3.1	15.1	15.1

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

- 美元利率掉期率涨跌互现，曲线较前周趋平。上周一（1月9日），因投资者担心英国“硬脱欧”等风险事件，市场避险情绪升温，美国国债收益率下跌，美元利率掉期率随之下跌；上周二（1月10日），因美股缩减年初跌幅，美国国债现温和抛盘，收益率持稳，美元利率掉期率小幅上行；上周随后两个交易日，特朗普讲话并未提及其经济政策具体措施、美国10年期国债发售需求强劲，导致美国国债收益率下滑，美元利率掉期率随之下跌。上周五，因美国汽车销售旺盛，支撑了美国国债收益率上涨，美元利率掉期率随之上涨。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌0.89BP，上周收于1.9487%。

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	1.2310	1.60	4.01	4.01
5 年	1.9487	-0.89	-2.65	-2.65
10 年	2.2795	-1.25	-5.72	-5.72

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。