

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2017年1月16日-1月20日)

## ◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格较前周下跌。周初，因投资者担忧美国候任总统特朗普实行贸易保护主义政策，对美国国债的需求升温，美国国债价格上涨。周三（1月18日），美联储主席耶伦的讲话支持逐步加息，美国国债收益率上涨。周四（1月19日），美国2016年12月房屋开工反弹超过预期，且周度初请失业金人数意外跌至近43年低位，显示美国经济增长步伐稳健，美国国债收益率一度攀升至两周高位。周五（1月20日），美国总统特朗普发表就职演说，美国国债收益率下跌。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨7.0BP，收于2.467%。
- 德国国债价格较前周下跌。周初，投资者担忧英国“硬脱欧”对经济的影响，支撑德国国债买盘，但欧央行官员之间可能对货币宽松政策产生分歧，令德国国债收益率跌幅受限。周中，比利时发行60亿欧元10年期国债，规模创纪录，令市场预期将有更多国债供给，带动欧元区国债收益率全线走升。最后几个交易日，美联储主席耶伦的讲话令欧央行量化宽松政策面临的压力加剧，特朗普宣誓就职，投资者聚焦美国经济加快增长

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。

和通胀升高前景，德国国债收益率盘中触及一个月高位。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周上涨8.3BP，收于0.421%。

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	1.189	-0.5	0	0
5年	1.937	4.0	0.9	0.9
10年	2.467	7.0	2.3	2.3
30年	3.049	6.0	-1.6	-1.6
<b>德国国债</b>				
2年	-0.671	4.2	9.5	9.5
5年	-0.414	6.1	11.8	11.8
10年	0.421	8.3	21.3	21.3
30年	1.193	9.9	25.0	25.0

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

- 美元利率掉期率上涨，曲线较前周趋陡。周初，因投资者担忧美国候任总统特朗普的贸易保护政策、英国脱欧计划，提振了对美国国债的需求，美国国债收益率下跌，美元利率掉期率随之下跌。随后两个交易日，因美联储主席耶伦发表讲话支持美联储将进一步加息，同时美国房屋开工、初请失业金人数等数据强劲，表明美国经济增长稳健，美国国债收益率连续攀升，美元利率掉期率不断走高。周五，因特朗普在就职典礼上强调贸易保护而对财政刺激计划语焉不详，投资者买入美国国债避险，国债收益率下跌，美元利率掉期率随之回调。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周上涨5.36BP，上周收于2.0023%。

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	1.2613	3.03	7.04	7.04
5 年	2.0023	5.36	2.71	2.71
10 年	2.3635	8.40	2.68	2.68

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。