

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2017年2月13日-2月17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。上周初，美国方面公布的1月PPI数据好于预期，美国股市上涨，美联储主席耶伦发表半年度货币政策证词时表示将在接下来的某次会议上加息，受此影响，10年期美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面公布的2月纽约联储制造业指数、1月CPI和1月零售销售数据均好于预期，美国股市上涨，受此影响，10年期美国国债收益率震荡上行；上周五（2月17日），美国方面公布的1月谘商会领先指数好于预期，受欧洲方面政治不稳定因素再次增加，避险情绪上升影响，10年期美国国债收益率震荡下行。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨约0.8BP，收于2.415%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面公布的欧元区四季度GDP数据差于预期，德国1月CPI数据符合预期，受美联储主席耶伦鹰派讲话影响，10年期德国国债收益率震荡上行；上周中，欧央行公布1月货币政策会议纪要，暗示通胀上涨不可持续、刺激仍有必要，受此影响，10年期德国国债收益率

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。

震荡下行；上周五，法国方面的民调显示，极右翼总统候选人勒庞的支持率继续领先，导致投资者对法国政局不稳的担忧，受此影响，10年期德国国债收益率下行。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌约1.8BP，收于0.302%。

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	1.188	-0.2	-1.6	0.0
5 年	1.902	1.5	-1.1	-2.5
10 年	2.415	0.8	-3.8	-2.9
30 年	3.023	1.7	-3.8	-4.2
德国国债				
2 年	-0.81	-2.1	-11.1	-4.4
5 年	-0.461	-2.0	-5.8	7.1
10 年	0.302	-1.8	-13.4	9.4
30 年	1.085	-2.3	-6.9	14.2

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

- 美元利率掉期率整体上移，曲线较前周趋平。上周前两个交易日，因美联储主席耶伦在国会作证中讲话称等待太久加息不明智，市场解读偏鹰派，美国国债收益率连续攀升，美元掉期率随之走高。上周三（2月15日），因美国消费物价急升，支撑美国国债利率升至两周半高位，美元利率掉期率继续走高。上周四（2月16日），美国股市走低，美元走软带动市场避险情绪，美国国债价格升高，美元掉期率随之下跌。上周五，因市场担忧法国大选结果，避险情绪重燃，美国国债需求上升，价格升高，美元掉期率因而下跌。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周上涨 3.57BP，上周收于 2.0120%。

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	1.2994	3.83	5.30	10.85
5 年	2.0120	3.57	2.47	3.68
10 年	2.3750	3.85	1.05	3.83

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。