

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2017年4月17日-4月21日)

◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格较前周小幅下跌。上周初，美国4月纽约联储制造业指数差于预期，美联储副主席费舍尔称今年晚些时候缩表计划有望顺利进行，受美国股市上涨的影响，美国国债收益率上行。上周中美国周度首次失业人数和4月费城联储制造业指数差于预期，美国财长称白宫即将推出税改计划，受此影响，美国国债收益率上行。上周五(4月21日)，美国4月Markit PMI数据差于预期，但3月成屋销售数据好于预期，美国总统特朗普发表讲话，表示将于近期宣布关于税改计划的“重磅消息”，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上涨约1.1BP，收于2.248%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，英国首相特雷莎·梅宣布提前举行议会大选，且法国总统选举首轮投票即将举行，受此影响，德国国债收益率震荡下行。上周中，欧元区3月CPI数据符合预期，民调显示法国总统中间派候选人马克龙的支持率领先，受此影响，德国国债收益率震荡上行。上周五，欧元区4月制造业、服务业、综合PMI数据均好于预期，最新民调结

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。

果显示法国总统中间派候选人马克龙支持率继续上升，市场避险情绪有所缓解，德国国债收益率震荡上行。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周上涨 6.6BP，收于 0.253%。

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	1.180	-2.5	-7.4	-0.8
5 年	1.770	0.1	-15.1	-15.7
10 年	2.248	1.1	-13.9	-19.6
30 年	2.902	1.0	-10.8	-16.3
德国国债				
2 年	-0.792	6.7	-5.2	-2.6
5 年	-0.440	8.0	-5.9	9.2
10 年	0.253	6.6	-7.5	4.5
30 年	0.969	4.9	-14.0	2.6

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，掉期率曲线较前周变动不大。上一周（4月17日），因投资者担忧法国总统选举首轮投票结果，且地缘政治紧张局势持续，增加了对避险美国国债的需求，美国国债收益率下跌，美元利率掉期率随之下挫。上周二（4月18日），因美国股市上涨，投资者减少了对避险美国国债的需求，且有消息称，美国特朗普政府可能提名对银行友好的前美国财政部官员夸尔斯担任负责银行监管的美联储副主席，美国国债收益率反弹，美元利率掉期率随之上涨。上周随后两个交易日，由于投资者关注即将举行的法国总统选举首轮投票，市场交投谨慎，美元利率掉期率小幅波动。上周五，美联储副主席费舍尔相对偏鹰派的言论对美元利率形成一定的支撑，美国国债收益率窄幅波动，整体有所回升，美元利率掉期率小幅上行。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周上涨2.72BP，上周收于1.9013%。

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	1.3550	-1.30	-2.86	16.41
5 年	1.9013	2.72	-15.10	-7.39
10 年	2.2145	0.55	-16.96	-12.22

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。