

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2017年5月15日-5月19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，美国方面公布的5月制造业指数差于预期，但5月房地产指数好于预期，另受到油价上涨影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面公布的4月工业产出数据于预期，但新屋开工数据差于预期，受到美国总统泄密事件持续发酵影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（5月19日），美国方面无重要经济数据公布，投资者担心针对总统特朗普的指控会阻碍减税和增加基建支出计划，但恐慌情绪有所缓解。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌约9.1BP，收于2.235%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面无重要数据公布，受德国股指上涨影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面公布的4月CPI等数据符合预期，10年期德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面公布的德国4月PPI数据好于预期，欧元区5月消费者信心指数数据差于预期，受对欧元区经济的乐观情绪影响，投资者将目光转向评级较低的意大利和葡萄牙国债，受此影响，德国国债收益率震荡上行。截至收

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。

盘,10年期德国国债收益率较前周下跌约2.3BP,收于0.368%。

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	1.270	-2.0	0.8	8.2
5 年	1.780	-6.7	-3.4	-14.7
10 年	2.235	-9.1	-4.5	-20.9
30 年	2.897	-9.2	-5.4	-16.8
德国国债				
2 年	-0.677	-0.2	5.6	8.9
5 年	-0.348	-2.5	3.8	18.4
10 年	0.368	-2.3	5.1	16.0
30 年	1.202	1.4	10.0	25.9

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

- 美元利率掉期率下跌，曲线较前周趋平。上周一（5月1日），美国国债收益率持稳，投资者评估美联储年内的加息进程，美元掉期率变动不大；上周二（5月16日），数据显示美国4月房屋开工意外下滑，进一步显示经济疲弱，投资人质疑今年加息进程，美国国债收益率下滑，美元掉期率随之下跌；上周三（5月17日），特朗普泄密门事件越演越烈，市场担心特朗普遭遇政治风险后，是否能够推动减税和基础设施投资的政策，美国国债收益率创7月以来最大跌幅，美元掉期率随之大跌；上周四（5月18日），美国前FBI局长科米称并未受到特朗普的威胁，市场避险情绪缓和，美股反弹带动美国国债收益率反弹，美元掉期率随之反弹；上周五，特朗普事件仍持续发酵，美国国债收益率低位持稳，美元掉期率小幅反弹。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌5.97BP，上周收于1.8558%。

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	1.3527	-0.12	-3.73	16.18
5 年	1.8558	-5.97	-7.69	-11.94
10 年	2.1721	-7.85	-8.23	-16.46

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。