

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2017年6月19日-6月23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，部分美联储官员讲话均表示美联储渐进加息将持续，受此影响，美国国债收益率上行；上周中，部分美联储官员讲话强调加息应考虑通胀指标，释放鸽派加息信号，同时受到油价下跌影响，美国国债收益率下行；上周五（6月23日），美国6月Markit PMI数据弱于预期，5月新屋销售数据好于预期，市场交投清淡，受此影响，美国国债收益率窄幅波动。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌约0.9BP，收于2.142%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲无重要数据公布，德国股价上涨，德国国债收益率震荡上行；上周中，德国5月PPI数据弱于预期，德国国债收益率下行；上周五，法国一季度GDP数据好于预期，欧元区6月Markit PMI数据弱于预期，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下跌约2.1BP，收于0.255%。

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。

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	1.340	2.5	5.9	15.2
5 年	1.757	1.3	0.5	-17.1
10 年	2.142	-0.9	-6.1	-30.2
30 年	2.716	-5.9	-14.8	-35.0
德国国债				
2 年	-0.624	3.5	8.9	14.2
5 年	-0.382	2.1	4.9	15.0
10 年	0.255	-2.1	-4.9	4.7
30 年	1.056	-5.2	-10.2	11.3

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，掉期率曲线较前周趋平。上周一（6月19日），纽约联储主席杜德利发表鹰派讲话，提振了投资者对美联储继续加息的预期，美国国债收益率上涨，美元利率掉期率随之上涨；上周二（6月20日），因更多美联储官员发表鹰派讲话，导致中期美国国债跑输长期美国国债，后者因通胀回落而受到支撑，美国国债收益率曲线呈2007年12月以来最缓水平，美元利率掉期率有所回落；上周三（6月21日），因投资者评估通胀指标下降的情况下，美国国债收益率曲线一度触及近10年来最平，短期限美元利率掉期率上涨，中长期美元利率掉期率下跌；上周四（6月22日），美国国债价格持稳，30年期通胀保值债券获得强劲需求，美元利率掉期率小幅下跌；上周五，美国国债收益率变动不大，美国国债收益率曲线保持在近10年来最平水平附近，因低通胀预期继续提振长债需求，美元利率掉期率小幅反弹。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周上涨0.13BP，上周收于1.8190%。

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	1.4185	2.28	6.20	22.76
5 年	1.8190	0.13	-0.85	-15.62
10 年	2.1168	-0.40	-3.03	-21.99

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。