

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2017年7月3日-7月7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6月ISM制造业指数好于预期，表明二季度美国经济增长获得动能，提振投资者对美联储今年内将再度加息的预期，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国6月ADP就业人数变动差于预期，6月ISM非制造业指数好于预期，投资者预计全球部分央行将收紧货币政策，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（7月7日），美国6月非农就业人数变动好于预期，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8.2BP，收于2.386%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧元区6月制造业PMI终值数据好于预期，欧元区5月失业率数据符合预期，受股市和油价上涨的影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，德国5月工厂订单数据差于预期，欧央行公布的货币政策会议纪要显示将为开始撤走货币刺激举措做准备，受此影响，德国国债收益率上行；上周五，德国5月工业产出数据好于预期，德国国债收益率上行。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周上

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。

涨约 10.7BP，收于 0.573%。

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	1.399	1.7	1.7	21.1
5 年	1.947	5.9	5.9	2.0
10 年	2.386	8.2	8.2	-5.8
30 年	2.929	9.4	9.4	-13.6
德国国债				
2 年	-0.598	-2.6	-2.6	16.8
5 年	-0.087	13.7	13.7	44.5
10 年	0.573	10.7	10.7	36.5
30 年	1.370	12.3	12.3	42.7

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，掉期率曲线较前周趋陡。上周一（7月3日），美国6月制造业活动升至3年高位，提振了投资者对美联储今年将再加息一次的预期，且其他部分央行货币政策趋向收紧，美国国债收益率整体上涨，其中，2年期国债收益率触及逾八年高位，美元利率掉期率随之上涨；上周二（7月4日），美国国庆日休市；上周三（7月5日），美国工厂订单数据疲弱，打压美国国债收益率，抵消了6月美联储会议纪要发布后美国国债收益率的涨幅，美国国债收益率微跌，美元利率掉期率长端小幅下跌、短端则小幅上涨；上周四（7月6日），因投资者预计全球部分央行政策转向鹰派，且担心油价上涨可能提升通胀压力，美国国债收益率上涨，美元利率掉期率中长端上涨、短端小幅回落；上周五，美国非农就业数据强劲，支撑了投资者关于美联储进一步加息的预期，多数期限的美国国债收益率上涨，美元利率掉期率中长端上涨、短端小幅回落。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周上涨5.88BP，上周收于2.0168%。

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	1.4645	0.74	0.74	27.36
5 年	2.0168	5.88	5.88	4.16
10 年	2.3534	7.24	7.24	1.67

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。