

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2017年10月23日-10月27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9月芝加哥联储全国活动指数数据好于预期，同时特朗普称已非常接近选定美联储主席人选，但受美股下跌影响，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国方面公布的9月耐用品订单环比初值数据和9月新屋销售数据均好于预期，同时受特朗普决定不让科恩任联储主席等消息影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（10月27日），美国方面公布的三季度实际GDP年化季环比初值数据好于预期、10月密歇根大学消费者信心指数终值数据符合预期，但受货币政策中性偏鸽派的美联储现任理事鲍威尔可能被提名为下届美联储主席消息的影响，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2.1BP，收于2.406%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面公布的欧元区10月消费者信心指数初值数据好于预期，但受欧央行等多家央行即将公布货币政策决定以及西班牙政治不确定性高企等事件影响，市场交投谨慎，德国国债收益率震荡下行；上周中，

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。

欧洲方面公布的德国 10 月 IFO 商业景气指数、商业预期指数和商业现况指数数据均好于预期，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧洲方面无重要经济数据公布，西班牙加泰罗尼亚地区紧张局势进一步提升，同时受欧央行延长购债计划的影响，德国国债收益率震荡下行。截至收盘，较前周下跌约 6.9BP，收于 0.383%。

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	1.588	1.1	10.5	40.0
5 年	2.028	0.8	9.2	10.1
10 年	2.406	2.1	7.2	-3.8
30 年	2.918	2.1	5.8	-14.7
德国国债				
2 年	-0.769	-5.2	-7.7	-0.3
5 年	-0.356	-8.4	-8.9	17.6
10 年	0.383	-6.9	-8.1	17.5
30 年	1.283	-3.2	-1.2	34.0

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，掉期曲线趋陡。上周一（10月23日），受投资者关注未来的美国国债标售和欧央行货币政策会议影响，美国国债价格在交投清淡中微幅上涨，美元掉期率随之下跌；上周二（10月24日），因报道称共和党参议员支持泰勒出任美联储主席，10年期美国国债收益率升至逾五个月最高水准，美元掉期率随之上涨；上周随后两个交易日，受美国耐久财订单和新屋销售数据强劲增长，且市场揣测美国总统特朗普对美联储主席的提名人选，美国国债收益率上涨，美元掉期率随之上涨；上周五，虽然三季度美国经济增长好于预期，但受加泰罗尼亚议会宣布从西班牙独立，且有报导称特朗普总统倾向于选择鲍威尔担任下任联储主席等因素主导，美国国债收益率下行，美元掉期率随之下跌。5年期美元利率掉期率较前周上涨2.12BP，收于2.1172%。

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	1.6357	1.23	7.04	44.48
5年	2.1172	2.12	11.33	14.20
10年	2.3804	1.91	8.94	4.37

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。