

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2017年12月18日-12月22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。上周前三个交易日，美国方面经济数据表现强劲、市场预期税改议案获批前景较为乐观，加之美国三大股指上涨，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周四（12月21日），美国三季度实际GDP年化季环比终值数据和首次申请失业救济人数数据均差于预期，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（12月22日），美国方面公布的数据11月份美国消费者支出加速上升，但11月通胀率依然表现平平，扣除食品和能源的核心个人消费支出(PCE)物价指数11月上升0.1%，较10月上升0.2%增速放缓，美国国债收益率震荡上行，截止收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨12.8BP，收于2.481%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧元区11月CPI数据符合预期，欧央行官员表示欧元区经济正在持续复苏且通胀持续向目标水平发展，欧洲主要股指普遍上涨，10年期德国国债收益率震荡上涨；上周中，欧元区12月消费者信心指数初值数据好于预期且欧洲主要股指上涨，德国国债收益率震荡上

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。

行；上周五，此前西班牙加泰罗尼亚大选结果显示分离派胜出，令投资人担心这一欧元区第四大经济体可能分裂，受此影响，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11.9BP，收于0.420%。

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	1.891	5.5	10.9	70.3
5 年	2.249	9.5	11.2	32.2
10 年	2.481	12.8	7.1	3.7
30 年	2.831	14.4	0.4	-23.4
<b>德国国债</b>				
2 年	-0.628	8.8	5.6	13.8
5 年	-0.213	12.4	9.5	31.9
10 年	0.420	11.9	5.3	21.2
30 年	1.240	14.0	5.1	29.7

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

- 美元利率掉期率整体上移，掉期曲线整体趋陡。上周一（12月18日），市场预期美国财政部可能在2018年初增加发债，美国国债收益率上行，随后涨幅收窄，美元掉期率随之上行；上周二（12月19日），美国众议院通过了税改议案，送交参议院，美国国债收益率大幅上行，美元掉期率随之大幅上行；上周三（12月20日），因美国税改将有助于提振经济成长，且经济数据改善，美国国债收益率上行，美元掉期率随之上行；上周四，因日本央行维持利率不变并发表鸽派言论，日本资金涌入美国长限期国债，且美国第三季经济成长被下修，美元掉期率跟随美国国债收益率短端上行、长端下行；上周五，因投资人在圣诞节和中短期国债标售前离场，美元掉期率随美国国债利率短端上行、长端下行。5年期美元利率掉期率较前周上行9.47BP，收于2.2949%。

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	1.9156	5.88	13.24	72.47
5年	2.2949	9.47	9.59	31.97
10年	2.4615	11.82	5.60	12.48

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。