

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2017年12月25日-12月29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，因圣诞假期，美国债市休市；上周中，美国方面公布的11月成屋签约销售数据小幅好于预期，但12月咨商会消费者信心指数差于预期，受经济数据表现不佳影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（12月29日），美国方面无重要经济数据公布，市场交投清淡，美国三大股指下跌，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下跌约7.6BP，收于2.405%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，因圣诞假期，欧洲债市休市；上周中，欧洲方面无重要经济数据公布，市场交投清淡，受美国国债收益率下跌影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面公布的德国12月CPI环比初值数据和同比初值数据均好于预期，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上涨约0.7BP，收于0.427%。

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	1.883	-0.8	10.1	69.5
5 年	2.206	-4.3	6.9	27.9
10 年	2.405	-7.6	-0.4	-3.9
30 年	2.740	-9.1	-8.7	-32.5
德国国债				
2 年	-0.627	0.1	5.7	13.9
5 年	-0.202	1.1	10.6	33.0
10 年	0.427	0.7	6.0	21.9
30 年	1.263	2.3	7.4	32.0

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下移，掉期曲线整体趋平。上周一（12月25日），美国金融市场因圣诞节假期休市；上周二（12月26日），因圣诞假日后市场交投清淡，美国国债标售吸引的投资者需求低于平均水平，美国国债收益率持稳，美元掉期率短端持平长端下行；上周三（12月27日），在没有重大诱因驱动市场方向的情况下，部分投资者重新平衡投资组合带动美国国债价格上涨，美国国债收益率下行，美元掉期率短端持平长端下行；上周四（12月28日），市场缺乏重大消息或经济催化剂来驱动走势，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周五，因投资者平衡投资组合，延长债券存续期，月末、季末和年末美国国债需求强劲，同时美股下跌也提振对避险国债的需求，美元掉期率随美国国债收益率下行。5年期美元利率掉期率较前周下行5.12BP，收于2.2437%。

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	1.8992	-1.64	11.60	70.83
5 年	2.2437	-5.12	4.47	26.85
10 年	2.3980	-6.35	-0.75	6.13

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。