

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2018年1月15日-1月19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，美国债市休市一天；上周中，美国方面公布的1月NAHB房地产市场指数数据符合预期，12月工业产出环比数据好于预期，美国三大股指上涨，美国国债收益率震荡上行；上周五（1月19日），美联储官员对经济形势发表讲话，肯定了当前美国经济复苏势头，暗示美联储将继续推进回归货币政策正常化，美国主要股指上涨，受此影响，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约11.3BP，收于2.659%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面无重要经济数据公布，欧央行管委汉森称如欧元区经济和通胀发展符合当前的预期，欧央行可以在9月后结束其购债计划，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面公布的欧元区12月CPI同比终值、核心CPI同比终值以及CPI环比数据均符合预期，欧央行表示不会立即调整前瞻指引，市场预期短期内货币政策将继续保持稳定，德国国债收益率区间震荡；上周五，欧洲方面公布的德国12月PPI环比数据符合预期，西班牙、希

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。

腊国家评级获上调对欧元区经济增长构成利好，受此影响，德国国债收益率震荡下行，截至收盘，10年期德国国债收益较前周下跌约1.3BP，收于0.568%。

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	2.065	6.7	18.2	18.2
5 年	2.449	10.2	24.3	24.3
10 年	2.659	11.3	25.4	25.4
30 年	2.933	8.4	19.3	19.3
德国国债				
2 年	-0.603	-3.5	2.4	2.4
5 年	-0.140	-1.8	6.2	6.2
10 年	0.568	-1.3	14.1	14.1
30 年	1.323	0.1	6.0	6.0

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，掉期曲线整体趋陡。上周一（1月15日），美债市场因假日休市；上周二（1月16日），因市场缺乏交投热点，美国国债收益率和美元掉期率与前一交易日基本持平；上周三（1月17日），因强劲的经济数据强化了美联储鹰派立场，市场预期美联储今年将继续收紧货币政策，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周四（1月18日），中国国家统计局公布，2017年中国GDP同比增长6.9%，为七年来首度回升，美国10年期国债收益率触及10个月高位，美元掉期率跟随上行；上周五，因隔夜市场的颓势引领美国国债市场测试关键技术支撑位，之后上涨的收益率吸引了新的买家，美国10年期国债收益率触及三年高位，美元掉期率跟随上行。5年期美元利率掉期率较前周上行13.47BP，收于2.5294%。

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	2.0471	4.75	14.79	14.79
5年	2.5294	13.47	28.57	28.57
10年	2.7167	17.75	31.87	31.87

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。