

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2017年1月30日-2月3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，美国方面公布的12月成屋销售指数和消费者信心指数数据好于预期，美联储决定暂不加息，美国国债收益率下行；上周中，美国公布的上周首次申请失业救济人数数据好于预期，10年期美国国债收益率呈区间震荡走势；上周五（2月3日），美国方面公布的1月非农就业人数好于预期，但失业率数据和平均工资数据差于预期，10年期美国国债收益率下行，截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌约1.9BP，收于2.465%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面公布的德国CPI数据和欧元区制造业PMI数据好于预期，10年期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PPI数据好于预期。英国发表退欧白皮书，首度公布退欧策略细节，英国央行宣布维持关键利率0.25%以及资产购买规模不变，英国央行行长卡尼表达了对通胀的担忧，带动英镑下跌。欧洲股市小幅下跌，受此影响，10年期德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面公布的欧元区PMI数据好于预期，但零售数

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。

据差于预期，10年期德国国债收益率呈区间震荡走势，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌约5.0BP，收于0.412%。

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	1.197	-2.1	-0.7	0.9
5 年	1.910	-3.6	-0.3	-1.7
10 年	2.465	-1.9	1.2	2.1
30 年	3.090	3.1	2.9	2.5
德国国债				
2 年	-0.742	-7.6	-4.3	2.4
5 年	-0.351	1.5	5.2	18.1
10 年	0.412	-5.0	-2.4	20.4
30 年	1.171	-1.7	1.7	22.8

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跌，曲线较前周趋陡。上周前两个交易日，因美国总统特朗普表达了对美元价值的担心，美元下跌，激发了投资者避险美债买盘，美国国债收益率连续下跌，美元掉期率随之走低；上周三（2月1日），因美联储货币政策会议维持利率不变，且对经济前景展望较好，美国国债利率缩小跌幅，美元掉期率小幅反弹；上周四（2月2日），因投资者等待非农数据，美国国债收益率几无变动，美元掉期率持稳；上周五，因1月非农就业数据显示薪资增长令人失望，暗示通货膨胀水平可能不足以支撑美联储在短期内加息，美国国债收益率下跌，美元掉期率随之下跌。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌2.42BP，上周收于1.9928%。

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	1.2481	-1.02	0.17	5.72
5 年	1.9928	-2.42	0.55	1.76
10 年	2.3879	-0.93	2.34	5.12

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。