

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2017年2月6日-2月10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2016年12月贸易余额数据好于预期，明尼阿波利斯联储主席卡什卡利表示美联储认为经济没有显示出通胀压力，美国国债收益率下行；上周中，美国周度初次申领失业金人数数据好于预期，美国圣路易斯联储主席布拉德发表讲话表示今年利率还将处于低位，美国国债收益率震荡上行；上周五（2月10日），美国2017年2月密歇根大学消费者信心指数差于预期，但仍非常强劲，受美国总统特朗普承诺很快宣布税改计划的消息影响，美国国债收益率震荡上行。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌约5.8BP，收于2.407%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，德国2016年12月工厂订单数据好于预期，欧央行行长德拉吉发表讲话，表示欧央行未曾干预汇率市场，并表示放松金融监管是“令人担忧的”，法国总统候选人勒庞明确反对经济全球化，避险情绪增加，德国国债收益率震荡下行；上周中，英国议会下院投票支持启动脱欧，德国国债收益率震荡下行；上周五，受股市和原油价格上

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。

涨影响，德国国债收益率小幅走高。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周下跌约 9.2BP，收于 0.320 %。

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	1.190	-0.7	-1.4	0.2
5 年	1.887	-2.3	-2.6	-4.0
10 年	2.407	-5.8	-4.6	-3.7
30 年	3.006	-8.4	-5.5	-5.9
德国国债				
2 年	-0.789	-4.7	-9.0	-2.3
5 年	-0.441	-9.0	-3.8	9.1
10 年	0.320	-9.2	-11.6	11.2
30 年	1.108	-6.3	-4.6	16.5

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

- 美元利率掉期率涨跌互现，曲线较前周趋平。上周一（2月6日），因欧洲政治局势不确定性加剧，以及美国总统特朗普政策缺乏细节，美国国债收益率下滑，美元利率掉期率随之下跌。上周二（2月7日），因投资者美国总统特朗普政策缺乏信心，美国国债利率继续下滑，中短期美元利率掉期率反弹，长期美元利率掉期率下跌；上周三（2月8日），因避险意愿和技术性仓位调整，美国国债收益率跌至数周低位，美元利率掉期率随之全面下跌；上周最后两个交易日，因特朗普暗示将在未来几周推出税改计划，提振了投资者的乐观情绪，同时受美国稳健的进口数据影响，美国国债收益率连续反弹，美元利率掉期率随之上涨。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌1.65BP，上周收于1.9763%。

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	1.2611	1.30	1.47	7.02
5 年	1.9763	-1.65	-1.10	0.11
10 年	2.3365	-5.14	-2.80	-0.02

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。