

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2017年3月6日-3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下跌。上周初，美国1月贸易数据符合预期，受市场谨慎情绪影响，美国国债收益率上行；上周中，美国2月ADP就业数据好于预期，投资者对美联储3月加息的预期升温，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（3月10日），美国2月非农就业人口数量好于预期，但平均工资环比值略差于预期，另受原油价格下跌影响，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上涨约9.7BP，收于2.575%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧元区3月Sentix投资者信心指数好于预期，由于市场预期欧央行将维持宽松的货币政策立场，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧央行公布货币政策会议决议，维持三大基准利率和资产购买计划不变，并上调了未来通胀预期，欧央行行长德拉吉称降息的可能性已经下滑，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周五，市场对欧央行退出量化宽松政策的预期继续升温，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

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。

12.9BP，收于 0.485%。

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	1.353	4.8	9.3	16.5
5 年	2.101	9.2	17.2	17.4
10 年	2.575	9.7	18.5	13.1
30 年	3.165	9.4	17.0	10.0
德国国债				
2 年	-0.831	-3.1	6.8	-6.5
5 年	-0.307	11.0	26.3	22.5
10 年	0.485	12.9	27.7	27.7
30 年	1.253	10.4	26.0	31.0

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

- 美元利率掉期率上涨，掉期率曲线较前周趋陡。上周前两个交易日，市场处于 3 月美联储加息前的谨慎气氛中，美国国债发行的认购积极性一般，国债收益率上涨，美元利率掉期率有所攀升；上周随后两个交易日，因美国 ADP 就业数据超过预期，进一步夯实了美国良好的就业状况，市场对美联储 3 月加息的预期进一步升温，美国国债收益率跳升，美元利率掉期率随之走高；上周五，美国非农就业数据较市场的乐观预期稍逊一筹，且美联储加息基本确定，美国国债收益率回调，美元利率掉期率随之下跌。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周上涨 7.87BP，上周收于 2.2040%。

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	1.4097	3.65	5.19	21.88
5 年	2.2040	7.87	15.63	22.88
10 年	2.5508	9.58	17.70	21.41

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。