

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2017 年 2 月 20 日-2 月 24 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 2 月 Markit PMI 数据差于预期，但由于石油输出国组织（OPEC）秘书长表示各产油国均将 100% 执行减产协议，原油价格上涨，费城联储主席哈克发表讲话，表示“年内加息三次是合适的”，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国 1 月成屋销售数据好于预期，美联储公布最新货币政策会议纪要，更加强调未来经济的不确定性，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（2 月 24 日），美国 2 月消费者信息指数好于预期，但 1 月新屋销售差于预期，欧洲政治不稳定因素继续发酵，受此影响，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 10.3BP，收于 2.312%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，德国 PPI 数据好于预期，但欧元区 2 月消费者信心指数差于预期，民调显示法国极右翼总统候选人勒庞支持率上升，欧洲政治的不确定性继续增加，受此影响，德国国债收益率下行；上周中，德国 2 月 IFO 商业景气指数好于预期，1 月欧元区 CPI 数据符合预期，法国极右

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。

翼总统候选人勒庞陷入“空饷门”，同时受原油价格下跌影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，德国民调显示，现任总统默克尔连任不确定性增加，欧洲股市下跌，受此影响，德国国债收益率震荡下行。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌约11.6BP，收于0.186%。

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	1.143	-4.5	-6.1	-4.5
5 年	1.804	-9.8	-10.9	-12.3
10 年	2.312	-10.3	-14.1	-13.2
30 年	2.951	-7.2	-11.0	-11.4
德国国债				
2 年	-0.946	-13.6	-24.7	-18.0
5 年	-0.596	-13.5	-19.3	-6.4
10 年	0.186	-11.6	-25.0	-2.2
30 年	0.938	-14.7	-21.6	-0.5

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

- 美元利率掉期率下跌，曲线较前周趋平。上周前两个交易日，因股市和商品价格上扬，市场风险意愿普遍改善，美国国债收益率得到支撑上涨，美元利率掉期率随之走高。上周三（2月22日），因美联储公布的最新货币政策会议纪要未如投资者预期强势，美国国债收益率下跌，美元利率掉期率随之走低。上周四（2月23日），因投资者担忧特朗普的政策缺乏细节，对经济的提振效果有限，美国国债价格继续上涨，带动美元利率掉期率不断下跌。上周五，因欧洲政治不确定性持续打压欧债收益率，以及美国经济数据不及预期，美国国债收益率持续下跌，美元利率掉期率连续三个交易日下跌。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌8.07BP，上周收于1.9313%。

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	1.2880	-1.14	4.16	9.71
5 年	1.9313	-8.07	-5.60	-4.39
10 年	2.2880	-8.70	-7.65	-4.87

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。