

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2017年1月3日-1月6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ISM制造业指数好于预期，但受到原油价格下跌影响，美国国债收益率先涨后跌；上周中，美联储2016年12月货币政策会议纪要显示有官员担心特朗普执政将为经济带来较大的不确定性，2016年12月ADP就业数据不及预期，且较前值显著下降，显示2017年就业增速可能放缓，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（1月6日），美国2016年12月非农就业人数虽不及预期，但平均每小时工资数据和制造业就业人口数据好于预期，受此影响，美国国债收益率有所反弹。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌约2.5BP，收于2.419%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，德国2016年12月CPI指数和失业人数变动数据均好于预期，欧洲股市上涨，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧元区2016年12月CPI数据好于预期，股市和油价小幅上涨，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周五，2016年11月德国工厂订单数据差于预期，但受股市上涨影响，德国国债收益率继续上行。截至收盘，10

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。

年期德国国债收益率较前周上涨约 9.0BP，收于 0.298%。

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	1.210	2.2	2.2	2.2
5 年	1.924	-0.3	-0.3	-0.3
10 年	2.419	-2.5	-2.5	-2.5
30 年	3.009	-5.6	-5.6	-5.6
德国国债				
2 年	-0.723	4.3	4.3	4.3
5 年	-0.469	6.3	6.3	6.3
10 年	0.298	9.0	9.0	9.0
30 年	1.063	12.0	12.0	12.0

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

- 美元利率掉期率涨跌互现，掉期率曲线较前周趋平。上周二（1月3日），因强劲的美国经济数据和中国及欧洲乐观经济报告支撑，美国国债收益率上涨，但因油价回落缩减涨幅，美元利率掉期率各期限涨跌与国债收益率走势一致。上周随后两个交易日，受美联储公布货币政策会议纪要未如市场预期鹰派的影响，投资者对特朗普新政府政策前景产生质疑，美国国债收益率全面下挫，美元利率掉期率随之下跌。上周五，受非农就业报告显示美国薪资增长好于预期的影响，美国国债收益率从数周低位反弹，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1.76BP，上周收于1.9576%。

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	1.2150	2.41	2.41	2.41
5 年	1.9576	-1.76	-1.76	-1.76
10 年	2.2920	-4.47	-4.47	-4.47

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。