

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2017年5月1日-5月5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3月个人消费支出和4月ISM制造业指数差于预期，美国财政部长努钦称政府考虑发行30年以上的超长期国债，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国4月ADP就业人数和4月ISM非制造业指数好于预期，美联储维持基准利率不变，并表示近期经济放缓的情况不影响美联储加息计划，美国国债收益率震荡上行；上周五（5月5日），美国4月非农就业人口变动数据和失业率数据好于市场预期，美联储副主席费希尔发表讲话，未谈及美国经济预期，美国国债收益率震荡盘整。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨约6.9BP，收于2.349%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧元区一季度GDP数据符合预期，法国总统大选第二轮电视辩论结束，民调显示中间派候选人马克龙更有可能获胜，德国国债收益率呈区间震荡走势；上周中，欧元区3月零售销售和4月PMI数据好于预期，德国国债收益率震荡上行；上周五（5月5日），无重要经济数据公布，民调结果继续显示中间派候选人马克龙有望当选总

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。

统，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10.1BP，收于0.418%。

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	1.310	4.8	4.8	12.2
5 年	1.882	6.8	6.8	-4.5
10 年	2.349	6.9	6.9	-9.5
30 年	2.983	3.2	3.2	-8.2
德国国债				
2 年	-0.676	5.7	5.7	9.0
5 年	-0.299	8.7	8.7	23.3
10 年	0.418	10.1	10.1	21.0
30 年	1.196	9.4	9.4	25.3

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。上周一（5月1日），因美国财长努钦称政府考虑发行超长期国债，美国国债收益率有所上涨，美元利率掉期率随之走高；上周二（5月2日），美国公布的汽车销售数据疲弱，令市场担心消费者支出力度不足，且投资者等待美联储5月货币政策会议后发布的声明，美国国债收益率回落，美元利率掉期率回调；上周随后两个交易日，因美联储5月货币政策会议维持基准利率不变，但淡化了一季度经济增长疲弱的影响，且保留6月加息的可能性，公布的就业市场数据向好支撑加息前景，美国国债收益率连续攀升，美元利率掉期率随之走高；上周五，晚间公布的美国非农数据虽然好于预期，强化了市场对美联储6月加息的预期，但对债市影响不大，美国国债收益率微跌，美元利率掉期率同样微跌。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周上涨4.53BP，上周收1.9780%。

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	1.4077	1.77	1.77	21.68
5 年	1.9780	4.53	4.53	0.28
10 年	2.2904	3.60	3.60	-4.63

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。