

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2017年5月22日-5月26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，无重要经济数据公布，市场等待即将公布的特朗普2018年预算案计划，受美国股市上涨影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国4月成屋销售数据差于预期，美联储发布5月货币政策会议纪要，显示美联储官员认为下月是否加息取决于经济是否能从一季度的放缓中反弹，暗示政策收紧进程趋于谨慎，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（5月26日），美国前周首次申请失业人数数据好于预期，美联储理事布雷纳德发表讲话称全球经济向好，美国经济面临更少风险，美国股市上涨，美国国债收益率呈区间震荡走势。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨约1.2BP，收于2.247%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，无重要经济数据公布，英国脱欧首轮谈判预计将在6月进行，受原油价格上涨影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，无重要经济数据公布，欧央行行长德拉吉发表讲话称欧元区经济正在改善，但通胀依旧低迷，德国国债收益率呈区间震荡走势；上周五，无重要经济数

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。

据公布，受前一交易日油价在 OPEC 和非 OPEC 产油国减产不及预期后大幅下跌影响，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 3.7BP，收于 0.331%。

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	1.294	2.3	3.2	10.6
5 年	1.789	0.9	-2.5	-13.8
10 年	2.247	1.2	-3.3	-19.8
30 年	2.912	1.5	-3.9	-15.3
德国国债				
2 年	-0.683	-0.6	5.0	8.3
5 年	-0.394	-4.6	-0.8	13.8
10 年	0.331	-3.7	1.4	12.3
30 年	1.156	-4.6	5.4	21.3

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

- 美元利率掉期率整体上涨，曲线较前周趋陡。上周前两个交易日，因投资人为新发行债券预留仓位，且美国股市涨势分流债市资金，美国国债遭到抛售、价格下降，收益率上升，美元掉期率随之走高；上周三（5月24日），因美联储公布的5月货币政策会议纪要对加息前景预期较为鸽派，打压了投资人风险偏好，美国国债收益率下跌，美元掉期率随之下降；上周四（5月25日），美联储暗示今年底可能开始缩表，但投资人质疑美联储年内的加息次数是否能达到目标，美国国债收益率下跌，经济数据显示劳动力市场保持稳健，美元掉期率小幅反弹；上周五（5月26日），投资者月末为调整投资组合而增持美国国债，抵销美国第一季经济增幅上修幅度大于预期带来的压力，美国国债收益率持稳，美元掉期率同样变动不大。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周上涨2.20BP，上周收于1.8778%。

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	1.3664	1.37	-2.36	17.55
5 年	1.8778	2.20	-5.49	-9.74
10 年	2.2004	2.83	-5.40	-13.63

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。