

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2017年5月29日-6月2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3月房价指数好于预期、4月PCE物价指数数据符合预期，但5月消费者信心指数差于预期，同时受到政治不确定性因素的影响，美国股市下跌，美国国债收益率震荡下行；上周中，5月芝加哥PMI数据好于预期，但4月成屋签约销售指数环比数据差于预期，数据显示利比亚原油产量上升，原油价格下跌，同时前美国联邦调查局局长科米计划出席听证会，引发了市场对政局的担忧，美国国债收益率震荡下行；上周五（6月2日），美国5月非农就业数据差于预期，市场对美联储年内三次加息的预期下降，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下跌约8.8BP，收于2.159%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，德国5月CPI数据差于预期，意大利宣布可能提前进行大选，德国总理默克尔表示欧洲不能再依赖美国，欧洲政治不确定性再次上升，受此影响，德国国债收益率下行；上周中，欧元区5月CPI数据差于预期、4月失业率数据好于预期，德国国债收益率震荡上行；上周五，

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。

欧洲无重要数据公布，受美国国债收益率带动，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5.7BP，收于0.274%。

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	1.288	-0.6	0.6	10.0
5 年	1.719	-7.0	-3.3	-20.8
10 年	2.159	-8.8	-4.4	-28.5
30 年	2.810	-10.2	-5.3	-25.5
德国国债				
2 年	-0.724	-4.1	-1.1	4.2
5 年	-0.448	-5.4	-1.7	8.4
10 年	0.274	-5.7	-3.0	6.6
30 年	1.128	-2.8	-3.0	18.5

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，掉期率曲线较前周趋平。上周前两个交易日，因美国公布的经济数据使投资者对美联储今年是否还会加息超过一次的疑虑有所加重，且月底市场买盘推升国债价格，美国国债收益率连续下跌，美元利率掉期率随之走低；上周三（5月31日），美联储褐皮书显示美国通胀复苏仍然迟滞，且4月成屋销售有所下滑，美国国债收益率连续第三个交易日下跌，美元利率掉期率继续下滑；上周四（6月1日），美国ADP就业数据强劲，支撑了美联储今年再加息两次的市场预期，但投资者在非农数据公布前持谨慎态度，美国国债收益率小幅反弹，美元利率掉期率随之反弹；上周五，晚间公布的非农数据远低于预期，尽管市场仍预计美联储6月将加息，但对未来加息概率的预期有所降低，美国国债收益率下跌，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下跌7.69BP，上周收于1.8009%。

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	1.3730	0.66	1.65	18.21
5 年	1.8009	-7.69	-2.66	-17.43
10 年	2.1055	-9.49	-4.16	-23.12

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。