

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2017年6月12日-6月16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，美国无重要经济数据公布，投资者预计美联储将于即将举行的货币政策会议上加息，但美联储对未来加息和缩表的预估仍不明朗，美国国债收益率小幅上行；上周中，美国5月CPI环比及5月零售销售环比数据差于预期，美联储宣布将联邦基金利率目标区间上调25个基点，并宣布削减资产负债表计划细节，美国国债收益率先跌后涨，但整体仍下跌；上周五（6月16日），美国5月新屋开工及消费者信心指数数据差于预期，受此影响，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5.0BP，收于2.151%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲无重要经济数据公布，意大利民粹政党“五星运动”地方选举重挫，投资者对欧元区政治前景的担忧缓解，但受股市下跌影响，德国国债收益率下行；上周中，德国5月CPI数据符合预期，受美国国债收益率和油价下跌影响，德国国债收益率下行；上周五，欧元区5月CPI符合预期，德国国债收益率震荡下行。截至收盘，10年期

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。

德国国债收益率较前周上涨约 1.2BP，收于 0.276%。

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	1.315	-2.0	3.3	12.7
5 年	1.743	-2.3	-0.9	-18.4
10 年	2.151	-5.0	-5.2	-29.3
30 年	2.775	-8.1	-8.8	-29.0
德国国债				
2 年	-0.659	7.0	5.4	10.7
5 年	-0.403	4.8	2.8	12.9
10 年	0.276	1.2	-2.8	6.8
30 年	1.108	-2.0	-5.0	16.5

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

- 美元利率掉期率涨跌互现，掉期率曲线较前周趋平。上周一（6月12日），投资者对10年期国债标售需求较少，抵消3年期国债需求强劲的影响，美国国债收益率上涨，但在美联储货币政策会议前涨幅受限，美元利率掉期率随之小幅上涨；上周二（6月13日），30年期国债标售需求强劲，美元利率掉期率小幅攀升；上周三（6月14日），美国5月CPI数据意外下滑、零售销售创16个月以来最大跌幅，受此影响，美国国债收益率触及2016年11月以来新低，但在美联储货币政策会议公布加息决议后跌幅收窄，美元利率掉期率随之下跌；上周四（6月15日），美联储货币政策会议鹰派表态的影响持续发酵，且劳动力市场表现强劲，美国国债收益率反弹，美元利率掉期率随之走高；上周五，美国房屋开工数据下滑，建筑活动普遍降温，暗示第二季度美国经济增长承压，美国国债收益率再次下跌，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3.17BP，上周收于1.8177%。

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	1.3957	0.27	3.92	20.48
5年	1.8177	-3.17	-0.98	-15.75
10年	2.1208	-3.73	-2.63	-21.59

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。