

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2017年6月5日-6月9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5月ISM非制造业指数数据差于预期，沙特等国突然宣布与卡塔尔断交，受中东地缘政治冲突及即将进行的英国大选、欧央行货币政策会议和前美国FBI局长科米参议院作证等事件影响，投资者避险情绪攀升，美国国债收益率下行；上周中，美国4月JOLTS就业数据好于预期，周度首次申请失业救济人数数据符合预期，投资者认为前美国FBI局长科米在国会作证的证词不足以影响总统特朗普，受股市上涨影响，美国国债收益率上行；上周五（6月9日），美国无重要经济数据公布，总统特朗普承诺将采取新措施加快基础设施建设，投资者普遍预计美联储将于本月美联储货币政策会议上宣布加息，美国国债收益率上行。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨约4.2BP，收于2.201%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，英国伦敦在大选前发生恐怖袭击事件，且受中东地缘政治紧张局势影响，以及投资者预期通胀将会放缓，德国国债收益率震荡下行；上周中，英国大选前民调显示英国首相特蕾莎将扩大在议会的多数席位优势，

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。

欧央行货币政策会议下调其通胀预期，且并未提及退出宽松政策计划，德国国债收益率呈区间震荡走势；上周五，欧洲无重要经济数据公布，英国大选产生悬浮议会，英国首相特雷莎称10日内启动脱欧谈判计划不变，德国国债收益率上行。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌约1.0BP，收于0.264%。

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	1.335	4.7	5.3	14.7
5 年	1.766	4.8	1.5	-16.1
10 年	2.201	4.2	-0.2	-24.3
30 年	2.856	4.6	-0.8	-20.9
德国国债				
2 年	-0.729	-0.5	-1.6	3.7
5 年	-0.451	-0.3	-2.0	8.1
10 年	0.264	-1.0	-4.0	5.6
30 年	1.128	0.0	-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

- 美元利率掉期率整体上移，掉期率曲线较前周趋陡。上周一（6月5日），投资者对前期的涨幅了结获利，在英国大选和欧央行货币政策会议举行前，降低国债仓位，美国国债收益率上涨，美元利率掉期率随之上涨；上周二（6月6日），因英国大选、欧央行货币政策会议和前美国 FBI 局长科米参议院作证影响，投资者避险情绪升温，加大了对避险国债的买盘，美国国债收益率下跌，美元利率掉期率随之回落；上周三（6月7日），前美国 FBI 局长科米的证词准备稿公布，内容未如投资者预想的严重，且知情媒体泄露欧央行货币政策会议部分内容，投资者避险情绪缓释，美国国债收益率上涨，美元利率掉期率随之上涨；上周最后两个交易日，因前美国 FBI 局长科米作证、欧央行货币政策会议没有超出预期，英国大选对美国债市影响不大，投资者开始聚焦本月的美联储货币政策会议关于加息的情况。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周上涨 4.85BP，上周收于 1.8494%。

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	1.3930	2.00	3.65	20.21
5 年	1.8494	4.85	2.19	-12.58
10 年	2.1581	5.26	1.10	-17.86

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。