

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2015年11月2日-11月6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。上周前初，美国公布的10月Markit制造业采购经理人指数均好于前值，加之受股市和原油价格反弹的影响，投资者对美联储年内加息的预期升温，美国国债收益率上涨；上周中，美国10月ADP就业人数及ISM非制造业指数均好于预期，前周首次失业人数差于预期，但在美联储官员讲话暗示支持年内加息的带动下，美国国债收益率上涨；上周五（11月6日），美国公布的10月非农就业数据大幅好于预期，受此影响，市场对美联储12月加息的预期升温，美国国债价格下跌。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨约18.3BP，收于2.325%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，德国及欧元区公布的10月制造业采购经理人指数均好于预期，加上股市和大宗商品价格上涨，德国国债收益率呈震荡上行走势；上周中，法国公布的10月服务业及综合PMI好于预期，德国公布9月工厂订单月环比数据差于预期，英国央行货币政策会议维持QE规模和基准利率不变，受全球经济企稳，市场风险情绪上升的影响，

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。

德国国债收益率上涨；上周五，英国及德国公布 9 月工业产值数据均差于预期，受美国国债价格下跌带动，德国国债价格下跌。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨约 17.6BP，收于 0.693%。

- 意大利国债价格较前周下跌。受美国国债价格下跌的影响，意大利国债收益率呈上行走势。截至收盘，10 年期意大利国债收益率较前周上涨约 30.8BP，收于 1.789%。

表 1：主要国家政府债券收益率变动

	收盘收益率 (%)	较前周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
美国国债				
2 年	0.886	16.2	16.2	22.1
5 年	1.730	21.1	21.1	7.7
10 年	2.325	18.3	18.3	15.4
30 年	3.085	16.3	16.3	33.3
德国国债				
2 年	-0.291	2.4	2.4	-19.3
5 年	0.006	8.4	8.4	-1.1
10 年	0.693	17.6	17.6	15.2
30 年	1.533	27.8	27.8	14.4
意大利国债				
2 年	0.090	5.3	5.3	-44.4
5 年	0.641	14.2	14.2	-31.1
10 年	1.789	30.8	30.8	-10.1
30 年	2.864	27.7	27.7	-36.4

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。上周前两个交易日，美国 10 月制造业新订单分项指数增加以及 9 月建筑支出增加为经济增长带来希望，市场预期美联储可能在 12 月升息，美国国债收益率上涨，带动美元利率掉期率上升。上周中，美联储主席耶伦表示 12 月可能升息，同时表达了对低失业率、经济持续增长以及对通胀回升的信心，巩固了美联储 12 月加息的市场预期。受此影响美国国债收益率持续走高，美元利率掉期率上涨。上周五，美国 10 月非农就业岗位增加 27.1 万个，创 10 个月来最大增幅，失业率降至 5%、为七年半低点，美联储 12 月升息概率再次加大。美元利率掉期率受此影响大幅上升。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周上涨约 18.3BP，上周收于 1.6803%。

表 2：美元利率掉期率变动

	收盘掉期率 (%)	较前周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
1 年	0.6345	8.25	8.25	19.22
5 年	1.6803	18.30	18.30	-9.12
10 年	2.2243	16.38	16.38	-5.82

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。