

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2015年9月7日-9月11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，美国公布的8月劳动力市场状况指数好于预期，受欧美股市上涨和油价回升的影响，美国国债价格下跌；上周中，美国公布的7月JOLTS职位空缺好于预期，亚太和欧洲股市上涨，但受美股先升后跌和油价下跌的影响，美国国债价格先跌后涨；上周五（9月11日），美国公布的8月份PPI环比零增长，但9月密歇根大学消费者信心指数差于预期，市场对美联储9月加息的预期下降，受此影响，美国国债价格上涨。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨约6.4BP，收于2.188%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周前半周，德国公布的7月工业产值月环比差于预期，但欧元区公布第二季GDP季环比及同比均好于预期，德国国债收益率呈区间震荡上涨；上周中，法国公布的7月工业产值数据差于预期，受欧洲股市下跌的影响，德国国债价格上涨；上周五，法国公布的7月工业产值数据差于预期，受欧洲股市下跌的影响，德国国债价格上涨。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌约1.5BP，收于0.653

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。

%。

- 意大利国债价格较前周上涨。受大宗商品价格及全球股市波动的影响，意大利等风险国家国债收益率震荡下跌。截至收盘，10年期意大利国债收益率较前周下跌约4.4BP，上周收于1.834%。

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	0.705	-0.2	-3.3	4.0
5年	1.513	4.7	-3.5	-14.0
10年	2.188	6.4	-3.0	1.7
30年	2.952	6.8	-1.0	20.0
德国国债				
2年	-0.232	0.2	-2.9	-13.4
5年	0.020	-3.2	-10.7	0.3
10年	0.653	-1.5	-14.5	11.2
30年	1.432	5.9	-8.4	4.3
意大利国债				
2年	0.118	3.0	-7.3	-41.6
5年	0.788	-4.0	-13.1	-16.4
10年	1.834	-4.4	-12.8	-5.6
30年	2.985	2.4	1.8	-24.3

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

- 美元利率掉期率上涨，掉期率曲线较前周趋陡。上周初，因投资者为美联储近十年来首次升息准备，且美国财政部计划标售 580 亿美元新债，美国国债收益率上涨，带动美元利率掉期率上涨。上周三（9 月 9 日），因较高的收益率吸引基金等投资人重返市场，且标售的 10 年期美国国债获得了稳健的需求，美元利率掉期率下滑。上周四（9 月 10 日），全球主要股市上涨令投资者对避险资产的需求下降，美元利率掉期率上涨。上周五，市场聚焦美联储即将到来的货币政策会议且在此之前保持谨慎，美国国债价格上涨，美元利率掉期率下跌。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周上涨约 2.82BP，上周收于 1.5782%。

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	0.5500	1.15	0.15	10.77
5 年	1.5782	2.82	-7.31	-19.33
10 年	2.2145	4.16	-5.92	-6.80

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。