

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2015年9月28日-10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。上周前四个交易日，受经济数据疲弱、大宗商品价格震荡下跌的影响，美国国债收益率震荡下跌。上周五（10月2日），美国公布9月非农就业数据差于预期，投资者对美联储今年加息的预期减弱，市场避险情绪上升，美国国债价格大幅上涨。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌约16.9BP，收于1.993%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周前两个交易日，德国及欧元区公布的8月CPI数据、德国公布的零售销售数据均差于预期，加之欧洲股市下跌，德国国债收益率下跌。随后两个交易日，德国、法国公布的9月制造业采购经理指数均差于预期，市场避险情绪上升，投资者买入德国国债，德国国债收益率震荡下跌。上周五，受美国公布的9月份非农就业数据差于预期等影响，德国国债收益率下跌。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌约13.9BP，收于0.510%。
- 意大利国债价格较前周上涨。受市场对美联储年内加息预期减弱的影响，意大利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16.3BP，收于1.632%。

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	0.579	-11.3	-5.0	-8.6
5 年	1.296	-17.8	-6.1	-35.7
10 年	1.993	-16.9	-4.4	-17.8
30 年	2.827	-12.9	-2.7	7.5
德国国债				
2 年	-0.267	-2.3	-1.5	-16.9
5 年	-0.052	-7.2	-4.6	-6.9
10 年	0.510	-13.9	-7.7	-3.1
30 年	1.236	-14.3	-9.4	-15.3
意大利国债				
2 年	0.067	-7.7	-6.4	-46.7
5 年	0.671	-10.7	-7.9	-28.1
10 年	1.632	-16.3	-9.3	-25.8
30 年	2.758	-13.2	-7.9	-47.0

数据来源: 彭博

◆ 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，全球主要股市下跌且商品价格不断下滑，美国国债价格上涨，受此影响美元利率掉期率下跌。上周三（9月30日），美国就业数据向好提振美国股市上涨，美国国债价格走低，美元利率掉期率反弹。上周四（10月1日），因美国制造业数据疲弱，重燃了投资者对经济前景的忧虑，美国国债价格上涨，美元利率掉期率下跌。上周五，美国9月就业数据意外疲弱，降低了市场对美联储今年稍晚加息的预期，美元利率掉期率走低。截至收盘，5年期美元掉期率较前周下跌14.50BP，上周收于1.3483%。

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	0.4690	-4.28	-2.68	2.67
5 年	1.3483	-14.50	-3.65	-42.32
10 年	1.9820	-16.05	-2.05	-30.05

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。