

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2015年10月5日-10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。上周一（10月5日），因服务业数据疲弱支持了美联储不太可能很快升息的市场观点，促使投资者从债市转向股市，美国国债价格下跌。上周二（10月6日），因投资者担忧全球经济走弱，增加对避险资产的需求，使得美国国债价格走高。上周三（10月7日），因全球主要股市反弹等，美国国债价格走低。上周四（10月8日），因美联储9月货币政策会议纪要巩固了市场对其不会在今年加息的预期，美国国债价格继续下跌。上周五（10月9日），美国9月进口物价仅小跌，油价反弹抵消了其他商品价格下跌的影响，表明进口通缩正在放缓，但是市场情绪依然笼罩在此前美联储鸽派的货币政策会议纪要中，受此影响美国国债价格短端上升、中长端下降。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上升约9.5BP，收于2.088%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周二，因市场担忧经济增长前景，德国国债价格走低。上周三，投资者对德国10年期国债标售兴趣不高，二级市场上德国国债价格走低。上周五，欧央行首次明确，量化宽松的规模、期限和构成均可调整，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10.5BP，上周收于0.615%。

- 意大利国债价格较前周下跌。上周二，因市场担忧经济增长前景，意大利国债价格走低。上周五，欧央行首次明确，量化宽松的规模、期限和构成均可调整，意大利国债价格下跌。截至收盘，10年期意大利国债收益率较前周上涨约6.2BP，收于1.694%。

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)
<b>美国国债</b>				
2年	0.637	5.8	0.8	-2.8
5年	1.398	10.2	4.1	-25.5
10年	2.088	9.5	5.1	-8.3
30年	2.917	9.00	6.4	16.6
<b>德国国债</b>				
2年	-0.249	1.8	0.3	-15.1
5年	0.001	5.3	0.7	-1.6
10年	0.615	10.5	2.8	7.4
30年	1.367	13.1	3.7	-2.2
<b>意大利国债</b>				
2年	0.077	1.0	-5.4	-45.7
5年	0.687	1.6	-6.3	-26.5
10年	1.694	6.2	-3.1	-19.6
30年	2.778	2.0	-5.9	-45.0

数据来源：彭博

## ◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率上涨，掉期率曲线较前周趋陡。上周一，美国服务业数据疲弱支持了美联储不太可能很快升息的市场观点，美国国债价格下跌，美元利率掉期率上涨。上周二，因投资者担忧全球经济增长前景，增加对避险美国国债的需求，其价格转升，美元利率掉期率走低。之后两个交易日，因全球主要股市反弹，且美联储货币政策会议纪要巩固了市场对美联储不会在今年加息的观点，投资者纷纷卖出美国国债，美元利率掉期率上涨。上周五，多位美联储官员暗示仍有可能在今年稍晚升息，美国较长期国债价格上涨，美元利率掉期率走低。截至收盘，5年期美元掉期率较前周上涨9.42BP，上周收于1.4425%。

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	0.4938	2.48	-0.20	5.15
5 年	1.4425	9.42	5.77	-32.90
10 年	2.0713	8.93	6.88	-21.12

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。