

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2015 年 10 月 12 日-10 月 16 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。上周一（10 月 12 日），美国国债市场因美国假期休市一天。随后两个交易日，受原油价格下跌、美国公布的 9 月 PPI 数据以及零售销售数据差于预期等影响，投资者对美联储年内加息的预期减弱，美国国债收益率下跌。上周四（10 月 15 日），美国公布的前周首次失业人数及核心 CPI 环比均好于预期，美国国债收益率震荡上涨。上周五（10 月 16 日），美国公布的 9 月工业产值符合预期、10 月密歇根大学信心指数好于预期，经济数据表现良好令投资者对美联储年内加息的预期有所增强，美国国债收益率小幅上涨。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌约 5.5BP，收于 2.033%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周前半周，德国公布的 10 月 ZEW 经济现况指数和经济景气指数均差于预期，加之欧洲股市下跌，德国国债收益率下跌。随后，受美国经济数据表现良好带动，德国国债收益率呈震荡上涨走势。上周五，欧元区公布 9 月 CPI 同比符合预期，德国国债收益率呈小幅震荡下跌走势。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周下跌约 6.7BP，收于 0.548%。

- 意大利国债价格较前周上涨。受市场对美国加息预期整体有所减弱等因素影响，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 9.0BP，收于 1.604%。

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	0.609	-2.8	-2.0	-5.6
5 年	1.352	-4.6	-0.5	-30.1
10 年	2.033	-5.5	-0.4	-13.8
30 年	2.881	-3.6	2.7	12.9
德国国债				
2 年	-0.269	-2.0	-1.7	-17.1
5 年	-0.038	-3.9	-3.2	-5.5
10 年	0.548	-6.7	-3.9	0.7
30 年	1.303	-6.4	-2.7	-8.6
意大利国债				
2 年	0.087	1.0	-4.4	-44.7
5 年	0.658	-2.9	-9.2	-29.4
10 年	1.604	-9.0	-12.1	-28.6
30 年	2.715	-6.3	-12.2	-51.3

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。上周一，美国国债市场休市，美元利率掉期率微降。随后两个交易日，中国9月进口数据下挫，市场担忧全球经济增长前景，且美国零售销售和生产者物价数据不及预期，市场预期美联储或推迟加息时点，上述因素支撑美国国债价格，美元利率掉期率下跌。上周后两个交易日，美国9月扣除食品和能源成本的核心CPI优于预期、8月工业生产数据被上修，支持了市场对美联储仍有可能年内升息的预期，美国国债价格下跌，美元利率掉期率走高。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌约6.27BP，上周收于1.3798%。

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	0.4743	-1.95	-2.15	3.20
5 年	1.3798	-6.27	-0.50	-39.17
10 年	1.9975	-7.38	-0.50	-28.50

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。