

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2015年10月19日-10月23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。上周前半周美国公布的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，受此影响，投资者对于美联储年内加息的预期有所增强，美国国债收益率上涨。上周四（10月22日），美国公布的10月首次失业人数和现房销售好于前值，房价指数月环比差于预期，受美股和油价上涨的影响，美国国债价格下跌。上周五（10月23日），美国公布的10月Markit制造业采购经理人指数好于预期，受中国降准降息影响，全球主要股市上涨，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5.4BP，收于2.087%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周前半周，欧元区公布8月建筑产值同比差于预期，受欧洲股市上涨带动，德国国债价格呈震荡下跌走势。上周四，英国公布的9月零售营收好于预期，受欧央行暗示进一步采取宽松措施的影响，欧元区国家国债价格普遍上涨。上周五，德国公布的10月制造业采购经理人指数差于预期，但服务业及综合采购经理人指数好于预期，法国公布的10月份制造业、服务业及综合采购经理人指数均好于预

期，同时受欧洲股市上涨影响，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下跌约3.6BP，收于0.512%。

- 意大利国债价格较前周上涨。受欧央行货币政策会议决议的影响，截至收盘，10年期意大利国债收益率较前周下跌约10.5BP，收于1.499%。

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	0.641	3.2	1.2	-2.4
5年	1.416	6.4	5.9	-23.7
10年	2.087	5.4	5.0	-8.4
30年	2.901	2.0	4.7	14.9
德国国债				
2年	-0.319	-5.0	-6.7	-22.1
5年	-0.098	-6.0	-9.2	-11.5
10年	0.512	-3.6	-7.5	-2.9
30年	1.287	-1.6	-4.3	-10.2
意大利国债				
2年	0.018	-6.9	-11.3	-51.6
5年	0.512	-14.6	-23.8	-44.0
10年	1.499	-10.5	-22.6	-39.1
30年	2.618	-9.7	-21.9	-61.0

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。上周前两个交易日，中国部分良好的经济数据提振投资者对美国经济向好的希望，此外美国房屋数据强劲，显示建筑业是美国经济增长的一个亮点。受此影响，美国国债收益率连涨，美元利率掉期率上行。随后两个交易日，因股市下跌，且日本出口数据不及预期，投资者对全球经济增长的担忧重燃，打压了美国将很快升息的预期，美国国债价格上涨，美元利率掉期率走低。上周五，中国央行再次降息降准促使全球主要股市上涨，美国国债收益率跳涨，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上涨 4.52BP，上周收于 1.4250%。

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	0.4985	2.42	0.27	5.62
5 年	1.4250	4.52	4.02	-34.65
10 年	2.0380	4.05	3.55	-24.45

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。