

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2015 年 10 月 26 日-10 月 30 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 月新屋销售数据差于预期，9 月耐用品订单数据差于前值且前月数据被大幅下修，加之股市低迷、原油和大宗商品价格下跌的影响，投资者避险情绪有所上升，美国国债收益率下跌；上周中，美联储 10 月货币政策会议维持利率不变，称美国经济温和扩张，并淡化了全球经济金融形势对美国经济的冲击，投资者预期美联储 12 月加息的概率大幅上升，美国国债收益率上涨；上周五（10 月 30 日），美国公布的 9 月个人收入环比、9 月个人消费支出环比和 10 月密歇根大学信心指数终值均差于预期，投资者对美国经济的担忧有所加强，受此影响，美国国债收益率下跌。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨约 5.5BP，收于 2.142%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周前半周，德国公布的 10 月 IFO 企业景气指数好于预期，英国公布的第三季度 GDP 数据差于预期，受股市疲软、原油和大宗商品价格下跌影响，德国国债收益率呈震荡下行走势；上周中，欧元区公布的 10 月经济景气

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。

指数好于预期，受美联储年内加息概率上升的影响，德国国债收益率上涨；上周五，欧元区公布的10月CPI初值同比零增长，加重了投资者对欧元区经济通缩的担忧，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上涨约0.5BP，收于0.517%。

- 意大利国债价格较前周上涨。受股市和大宗商品价格下跌的影响，意大利国债收益率呈震荡下行走势。截至收盘，10年期意大利国债收益率较前周下跌约1.8BP，收于1.481%。

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	0.724	8.3	9.5	5.9
5 年	1.519	10.3	16.2	-13.4
10 年	2.142	5.5	10.5	-2.9
30 年	2.922	2.1	6.8	17.0
德国国债				
2 年	-0.315	0.4	-6.3	-21.7
5 年	-0.078	2.0	-7.2	-9.5
10 年	0.517	0.5	-7.0	-2.4
30 年	1.255	-3.2	-7.5	-13.4
意大利国债				
2 年	0.037	1.9	-9.4	-49.7
5 年	0.499	-1.3	-25.1	-45.3
10 年	1.481	-1.8	-24.4	-40.9
30 年	2.587	-3.1	-25.0	-64.1

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。上周前两个交易日，美国 9 月耐用品订单减少，巩固市场对第三季美国经济增长放缓的观点，且股市下跌和令人失望的美国新屋销售数据，重燃市场对低风险国债的需求，美元利率掉期率走低。上周中，美联储发表货币政策声明，保留 12 月加息的可能性，令原本预计今年不会加息的交易商感到意外，美国国债价格下跌，美元利率掉期率走高。上周五（10 月 30 日），因主要经济体部分重要经济数据疲软，重燃交易商对全球经济增长放缓的预期，另外月底买盘提振较长期限国债价格，美国国债价格再次上扬，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 7.23BP，上周收于 1.4973%。

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	0.5520	5.35	5.62	10.97
5 年	1.4973	7.23	11.25	-27.42
10 年	2.0605	2.25	5.80	-22.20

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。