

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2015年11月9日-11月13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。上周初，受10月非农数据优于预期的持续影响，美国国债收益率区间震荡；上周中，美国公布的10月进口价格指数及首次失业人数差于预期，同时市场出现逢低买盘，美国国债价格上涨；上周五（11月13日），美国公布的11月密歇根大学消费者信心指数好于预期，但10月零售销售数据及PPI数据差于预期，同时受全球主要股市和大宗商品价格下跌以及巴黎发生恐怖袭击的影响，美国国债价格上涨。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌约5.9BP，收于2.266%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，受全球主要股市及大宗商品价格疲软影响，以及投资者对欧央行扩大刺激政策预期的上升，德国国债收益率下跌；上周中，德国公布的10月CPI数据符合预期，德国国债收益率震荡上涨；上周五，法国公布的第三季度GDP数据好于预期，德国公布的第三季度GDP数据符合预期，但欧元区及意大利公布的第三季度GDP数据差于预期，受欧美股市和油价下跌的影响，德国国债价格上涨。截至

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。

收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌约 13.5BP，收于 0.558%。

- 意大利国债价格较前周上涨。受全球主要股市及大宗商品价格下跌、以及欧洲经济复苏疲软的影响，意大利国债收益率下跌。截至收盘，10年期意大利国债收益率较前周下跌约 22.5BP，收于 1.564%。

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	0.835	-5.1	11.1	17.0
5 年	1.652	-7.8	13.3	-0.1
10 年	2.266	-5.9	12.4	9.5
30 年	3.052	-3.3	13.0	30.0
德国国债				
2 年	-0.370	-7.9	-5.5	-27.2
5 年	-0.107	-11.3	-2.9	-12.4
10 年	0.558	-13.5	4.1	1.7
30 年	1.414	-11.9	15.9	2.5
意大利国债				
2 年	0.022	-6.8	-1.5	-51.2
5 年	0.444	-19.7	-5.5	-50.8
10 年	1.564	-22.5	8.3	-32.6
30 年	2.707	-15.7	12.0	-52.1

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

- 美元利率掉期率下跌，掉期率曲线较前周趋平。上周初，受 10 月非农数据优于预期的持续影响，美国国债价格下跌，美元利率掉期率走高。上周中，因投资者趁低吸纳，美国国债价格反弹，美元利率掉期率下跌。上周四（11 月 12 日），受累于企业债供应增加和 160 亿美元 30 年期美国国债供应，美国国债价格再次走低，美元利率掉期率上升。上周五，因弱于预期的美国零售销售数据和生产者物价指数巩固了美国经济增长缓慢与通胀温和的观点，美国国债价格上涨，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下跌约 8.13BP，上周收于 1.5990%。

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	0.6200	-1.45	6.80	17.77
5 年	1.5990	-8.13	10.17	-17.25
10 年	2.1490	-7.53	8.85	-13.35

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。