

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2015年12月7日-12月11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，美国11月就业市场状况指数均差于预期，受国际油价及美股下跌影响，美国国债收益率下跌；上周中，美国10月批发销售、库存数据和失业人数均差于预期，加之大宗商品价格表现疲软，美国国债价格震荡上行；上周五（12月11日），美国11月零售销售月环比和12月密歇根大学消费者信心指数均差于预期，11月PPI最终需求月环比好于预期，受美股及油价下挫的影响，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14.2BP，收于2.127%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，德国10月工业产出数据差于预期，且国际油价下跌，德国国债价格上涨；上周中，欧元区公布的第三季度GDP修正数据符合预期，受全球主要股市下跌影响，德国国债价格震荡上行；上周五，德国消费者物价指数符合预期，受美国国债收益率下跌带动，德国国债价格上涨。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌约13.8BP，收于0.540%。
- 意大利国债价格较前周上涨。受全球主要股市和油价下跌影

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 11.5BP，收于 1.539%。

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	0.875	-6.4	-5.5	21.0
5 年	1.553	-15.3	-9.2	-10.0
10 年	2.127	-14.2	-7.9	-4.4
30 年	2.871	-13.9	-10.1	11.9
<b>德国国债</b>				
2 年	-0.351	-4.8	6.4	-25.3
5 年	-0.110	-10.0	7.2	-12.7
10 年	0.540	-13.8	6.7	-0.1
30 年	1.336	-16.2	0.6	-5.3
<b>意大利国债</b>				
2 年	0.078	2.9	10.3	-45.6
5 年	0.499	-3.9	13.0	-45.3
10 年	1.539	-11.5	12.1	-35.1
30 年	2.607	-10.8	3.2	-62.1

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（12月7日），国际油价下跌将在一定程度上影响美国通胀低位运行，提振美国国债价格，美元利率掉期率下跌。上周二（12月8日），因国际油价在触及日内低点后回升，美国国债收益率小幅攀升，美元利率掉期率小幅走高。上周后三个交易日，由于国际油价持续下跌和全球主要股市下滑，投资者买入美国国债避险，美国国债价格上涨，美元利率掉期率走低。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌约9.02BP，上周收于1.5508%。

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	0.7195	-0.78	3.10	27.72
5 年	1.5508	-9.02	-1.60	-22.07
10 年	2.0760	-8.60	1.00	-20.65

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。