

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2016 年 6 月 13 日-6 月 17 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，美国公布的 5 月零售销售和进口价格指数均好于预期，同时受全球主要股市下跌以及美联储货币政策会议临近影响，市场避险情绪上升，美国国债收益率震荡下跌；上周中，美国公布 5 月工业产出差于预期，但 5 月 PPI 数据、6 月纽约联储制造业指数均好于预期，美联储 6 月货币政策会议维持基准利率不变，美联储官员对加息更加谨慎，市场对年内加息预期下降，美国国债收益率下跌；上周五（6 月 17 日），美国方面公布的 5 月建筑许可数据差于预期，5 月新宅开工数据好于预期，同时市场对英国退欧的忧虑减弱，避险情绪减缓，美国国债收益率上涨。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌约 3.2BP，收于 1.608%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，民调显示支持英国脱欧阵营领先，市场避险情绪上升，德国国债收益率下跌；上周中，欧元区 5 月 CPI 数据符合预期，但市场对英国退欧担忧加大，同时欧洲股市普遍下跌，市场恐慌情绪持续上升，德国国债收益率继续下跌；上周五，无重要经济数据公布，最新民调显示

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。

英国脱欧概率降低，市场避险情绪缓解，市场出现卖盘，德国国债收益率上涨。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周下跌约 0.1BP，收于 0.019 %。

表 1：主要国家政府债券收益率变动

美国国债	收盘收益率 (%)	较前周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2 年	0.693	-3.4	-18.4	-35.5
5 年	1.113	-5.4	-25.9	-64.7
10 年	1.608	-3.2	-23.8	-66.1
30 年	2.420	-3.1	-22.8	-59.6
德国国债				
2 年	-0.607	-6.2	-9.3	-26.2
5 年	-0.498	-7.0	-12.1	-45.3
10 年	0.019	-0.1	-12.0	-61.0
30 年	0.576	-1.2	-27.4	-91.1

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，因对英国可能退出欧盟的担忧加重，投资人风险意愿受抑制，美国等国家国债收益率降至纪录低点，美元利率掉期率下跌。上周三（6月15日），美联储货币政策会议维持基准利率不变，同时还下调了对今年和明年的经济增长预估，暗示或将放缓收紧货币政策的步伐，促使投资者降低了对今年美联储加息的预期，美国国债收益率下跌，美元利率掉期率走低。上周四（6月16日），日本央行货币政策会议决定不再追加刺激举措，美元兑日元汇率下跌，美国国债收益率跌至四年低位，美元利率掉期率继续走低。上周五，英国一名倾向留欧盟的议员遭遇枪击身亡，两方阵营均暂停拉票活动，投资者重新消化英国脱欧的可能性，美国国债收益率两周来首次上涨，美元利率掉期率回升。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌3.37BP，上周收于1.1016%。

表 2：美元利率掉期率变动

	收盘收益率(%)	较前周(BP)	较上月末(BP)	较去年末(BP)
1 年	0.7495	-1.93	-12.20	-11.88
5 年	1.1016	-3.37	-23.62	-63.53
10 年	1.4875	-2.80	-21.65	-69.90

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。