

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2016 年 8 月 15 日-8 月 19 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。上周初，美国公布 8 月纽约联储制造业指数差于预期，8 月 NAHB 房产市场指数符合预期，7 月 CPI 数据符合预期，受原油价格上涨影响，美国国债收益率上行；上周中，美国公布当周首次申请失业救济人数以及 7 月谘商会领先指标符合预期，8 月费城联储制造业指数则好于预期，受美股企稳影响，美国国债收益率区间震荡；上周五（8 月 19 日），美国无重要经济数据公布，美联储官员讲话暗示今年应该加息，同时受原油价格上涨影响，市场风险情绪上升，美国国债收益率上行，截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨约 6.4BP，收于 1.578%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，德国央行在月度报告中指出英国脱欧对德国经济影响有限，预计第三季度德国经济将持续保持增长势头，德国 8 月 ZEW 经济现状指数和景气指数均好于预期，受股市和原油价格上涨影响，德国国债收益率上行；上周中，欧洲央行公布 7 月货币政策会议纪要，央行认为英国脱欧可能对全球经济带来不可预知的影响，且表达对欧洲银行

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。

的担忧，德国国债收益率下行；上周五，德国公布的 7 月 PPI 数据好于预期，同时受原油价格上涨影响，德国国债收益率上行，截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨约 7.6BP，收于-0.032 %。

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	0.7459	4.0	9.1	-30.2
5 年	1.1641	6.7	14.0	-59.6
10 年	1.5781	6.4	12.5	-69.1
30 年	2.2869	5.6	10.4	-72.9
德国国债				
2 年	-0.613	1.3	1.2	-26.8
5 年	-0.495	5.3	3.3	-45
10 年	-0.032	7.6	8.7	-66.1
30 年	0.474	6.7	13.3	-101.3

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，因对海外央行采取进一步刺激措施的希望带动了对股市和其他高风险资产的需求，削弱了低收益国债的需求，且美联储官员的鹰派言论重燃加息预期。美国国债价格下滑，美元掉期率上涨。随后两个交易日，因美联储公布的7月货币政策会议记录暗示，决策者一致认为下次加息前需看到更多数据，导致投资者失望，美国国债收益率回落，美元掉期率下跌。上周五，投资者对美国国债获利了结，静待新债供应和至为重要的全球央行行长会议上美联储主席耶伦的讲话。此外，欧洲国家国债价格下跌，也对美国国债价格施加下行压力，美元掉期率走高。5年期美元利率掉期率较前周上涨5.86BP，上周收于1.1804%。

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	0.9255	3.45	10.2	5.72
5 年	1.1804	5.86	12.88	-55.65
10 年	1.4423	4.43	9.03	-76

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。