

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2015 年 12 月 28 日-12 月 31 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 12 月消费者信心指数好于预期，加之受油价反弹的影响，美国国债收益率上行；上周后半周，美国 11 月待定住宅销售数据，首次失业人数及持续领取失业救济人数、芝加哥采购经理指数差于预期，同时受美股下跌的影响，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 2.8BP，收于 2.269%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周前半周，欧元区无重要数据公布，原油价格下跌，使得投资者对欧元区通胀前景的担忧加重，德国国债收益率下挫；上周后半周，欧元区无重要数据公布，受原油等大宗商品价格有所反弹影响，德国国债收益率震荡上涨。截至上周三（12 月 30 日）收盘，10 年期德国国债收益率较前周下跌约 1.2BP，收于 0.629%。
- 意大利国债价格较前周上涨。受原油等大宗商品价格下跌的影响，意大利国债收益率呈震荡下跌走势。截至上周三收盘，10 年期意大利国债收益率较前周下跌约 8.5BP，收于 1.596%。

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。

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	1.048	5.0	11.8	38.3
5 年	1.760	4.7	11.5	10.7
10 年	2.269	2.8	6.3	9.8
30 年	3.016	5.6	4.4	26.4
德国国债				
2 年	-0.345	-1.3	7.0	-24.7
5 年	-0.045	-0.9	13.7	-6.2
10 年	0.629	-1.2	15.6	8.8
30 年	1.487	2.0	15.7	9.8
意大利国债				
2 年	-0.030	-4.4	-0.5	-56.4
5 年	0.504	-34.9	13.5	-44.8
10 年	1.596	-8.5	17.8	-29.4
30 年	2.696	0.4	12.1	-53.2

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，交易商在新年前态度谨慎，美国标售的 2 年期国债获得强劲需求，且油价下挫刺激了市场对较长期国债的需求，美国国债收益率回落，美元利率掉期率下跌。上周三（12 月 30 日），美国财政部标售的 5 年期国债结果令人失望，以及油价反弹削弱了市场对美国国债的买盘兴趣，美国国债收益率走高，5 年期国债收益率一度触及 6 月以来最高、至 1.785%，美元利率掉期率上涨。上周四（12 月 31 日），年底前成交清淡且价格震荡，油价在上周稍早上涨后回落，美国国债收益率和美元利率掉期率持稳。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周上涨 4.44BP，上周收于 1.7369%。

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	0.8683	3.11	17.98	42.60
5 年	1.7369	4.44	17.01	-3.46
10 年	2.2023	3.13	13.63	-8.02

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。