

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2016 年 1 月 18 日-1 月 22 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，美国公布的 2015 年 12 月 CPI 环比和新屋开工指数均不及预期，因全球主要股市和原油价格进一步下跌，市场避险情绪升温，受此影响，美国国债收益率整体有所下跌；上周中，受原油价格和股市触底反弹的影响，美国国债收益率回升；上周五（1 月 22 日），美国公布的 2015 年 12 月领先指数符合预期、2015 年 12 月现房销售及 2016 年 1 月 Markit 制造业采购经理指数均好于预期，同时受全球主要股市及原油价格反弹的影响，市场避险情绪有所缓和，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上涨约 1.7BP，收于 2.052%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，受股市、原油等大宗商品价格持续低迷的影响，加之投资者对于欧元区银行业坏账问题的担忧加重，市场避险情绪升温，德国国债收益率下跌；上周四（1 月 21 日），欧元区公布的 2016 年 1 月消费者信心指数初值差于预期，欧央行货币政策会议维持基准利率不变，符合市场预期，但欧央行行长德拉吉发表讲话，暗示 3 月或推出更多刺激政策，受此影响，德国国债收益率持续下跌；上周五，

欧元区、德国公布的 2016 年 1 月制造业、服务业、综合 PMI 数据差于预期，但法国公布的 1 月制造业、服务业、综合 PMI 数好于预期，同时受欧洲股市和原油价格反弹影响，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 5.6BP，收于 0.484%。

- 意大利国债价格较前周下跌。受全球主要股市和原油价格波动的影响，意大利国债收益率呈区间震荡走势，全周小幅收涨，截至收盘，10 年期意大利国债收益率较前周上涨约 0.8BP，收于 1.574%。

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	0.869	1.9	-17.9	-17.9
5 年	1.481	2.8	-27.9	-27.9
10 年	2.052	1.7	-21.7	-21.7
30 年	2.824	1.0	-19.2	-19.2
德国国债				
2 年	-0.445	-5.1	-10.0	-10.0
5 年	-0.227	-6.9	-18.2	-18.2
10 年	0.484	-5.6	-14.5	-14.5
30 年	1.266	-4.8	-22.1	-22.1
意大利国债				
2 年	0.004	-1.4	3.4	3.4
5 年	0.538	-2.5	3.4	3.4
10 年	1.574	0.8	-2.2	-2.2
30 年	2.713	6.2	1.7	1.7

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率上涨，掉期率曲线较前周趋陡。上周二（1月19日），因美国股市小幅上涨，美国国债价格下滑，美元利率掉期率有所上行。上周三（1月20日），美元利率掉期率下跌。上周后两个交易日，因全球主要股市和原油价格回升，投资者避险情绪有所下降，引发对避险美国国债的卖盘；同时，欧央行行长德拉吉的讲话暗示欧央行可能采取进一步刺激措施，带动市场对美国国债的抛盘，美元利率掉期率走高。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周上涨4.70BP，上周收于1.4218%。

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	0.7508	0.90	-11.75	-11.75
5 年	1.4218	4.70	-31.51	-31.51
10 年	1.9158	2.63	-27.07	-27.07

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。