

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2016 年 2 月 8 日-2 月 12 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。上周前两个交易日，因全球主要股市和油价下跌，担心全球经济增长放缓的投资者避险需求升温，增加避险美国国债的仓位，美国国债价格攀升。上周三（2 月 10 日），美国政府发售的 230 亿美元 10 年期国债获得强劲需求，显示 2016 年以来美债收益率下跌并未影响投资者对避险国债的兴致，美国国债价格继续上涨。上周四（2 月 11 日），因投资者担心全球经济增长前景等，继续引发对避险资产的需求，美国国债价格上涨，10 年期国债收益率降至 2012 年 9 月以来最低。上周五（2 月 12 日），数据显示 1 月美国消费者支出重获动能，美股走强，美国国债价格下滑。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌约 8.8BP，收于 1.7481%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周一（2 月 8 日），因担心全球经济增长前景和欧元区金融业整体情况，提振投资者对避险资产的需求，德国国债价格走高。上周三（2 月 10 日），因避险资金流入，以及押注欧央行可能在 3 月进一步将存款利率下调超过 10BP，德国 2 年期国债销售获强劲需求，德国国债价格

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。

小涨。上周五（2月12日），因油价上涨缓解了市场对通胀下滑的忧虑，德国国债价格下跌。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌3.5BP，上周收于0.261%。

- 意大利国债价格较前周下跌。截至收盘，10年期意大利国债收益率较前周上涨约9.5BP，收于1.650%。

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	0.714	-0.9	-6.0	-33.4
5 年	1.210	-3.0	-11.8	-54.9
10 年	1.748	-8.8	-17.3	-52.1
30 年	2.604	-6.4	-14.0	-41.2
德国国债				
2 年	-0.508	-1.3	-2.1	-16.3
5 年	-0.285	-3.7	2.7	-24.0
10 年	0.261	-3.50	-6.40	-36.8
30 年	0.933	-7.2	-12.3	-55.4
意大利国债				
2 年	0.077	7.5	9.6	10.7
5 年	0.604	10.8	18.5	10.0
10 年	1.650	9.5	23.5	5.4
30 年	2.822	10.8	23.3	12.6

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。上周前两个交易日，因全球主要股市和油价下跌，提振投资者避险需求，美国国债价格攀升，美元利率掉期率走低。上周三，美国发售的230 亿美元 10 年期国债获得强劲需求，美元利率掉期率受此影响继续下滑。上周四，因投资者担心全球经济增长前景等，继续引发对避险资产的需求，美元利率掉期率走低。上周五，数据显示 1 月美国消费者支出重获动能，美股走强，美元利率掉期率上涨。截至收盘，5 年期美元掉期率较前周下跌 7.44BP，上周收于 1.1416%。

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	0.6865	-2.50	-0.70	-18.18
5 年	1.1416	-7.44	-14.69	-59.53
10 年	1.6028	-14.85	-19.27	-58.37

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。