

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2016年2月22日-2月26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2016年1月芝加哥联储全美活动指数和1月现房销售数据好于预期，2016年2月Markit美国制造业PMI、2月消费者信心指数及1月新建住宅销售数据差于预期，沙特石油部长在公开讲话时表示沙特不会减产，原油价格下跌，美国国债收益率先涨后跌；上周中，美国公布的2016年1月耐用品订单数据好于预期，但前周首次失业人数及2015年12月FHFA房价指数差于预期，美国国债收益率震荡下行；上周五（2月26日），美国公布的2015年第四季度GDP数据、2016年2月密西根大学消费者信心指数、1月个人收入及开支数据均好于预期，受此影响，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1.762%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧元区、德国、法国2016年2月服务业、制造业及综合PMI数据好坏参半，法国公布的2016年2月制造业信心指数好于预期，德国公布的2015年第四季度GDP经季调季环比终值符合预期，2016年2月IFO现

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。

况指数好于预期，企业景气指数和预期指数差于预期，受股市和原油价格波动影响，德国国债收益率先涨后跌；上周中，法国公布的 2016 年 2 月消费者信心指数不及预期，欧元区公布的 1 月 CPI 数据差于预期，德国国债收益率震荡下跌；上周五，德国公布的 2016 年 2 月 CPI 数据差于预期，法国公布的 2015 年第四季度 GDP 数据好于预期，受欧洲股市回暖的影响，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 5.5BP，收于 0.147%。

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	0.793	5.1	1.9	-25.5
5 年	1.240	1.5	-8.8	-52.0
10 年	1.762	1.7	-15.9	-50.7
30 年	2.636	3.1	-10.8	-38.0
德国国债				
2 年	-0.547	-1.5	-6.0	-20.2
5 年	-0.368	-4.3	-5.6	-32.3
10 年	0.147	-5.5	-17.8	-48.2
30 年	0.851	-6.1	-20.5	-63.6

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

- 美元利率掉期率较前周涨跌互现，掉期率曲线趋平。上周一（2月22日），因全球主要股市和油价上涨，避险国债的市场需求降低，美国国债价格收低，美元利率掉期率走高。随后两个交易日，受全球主要股市、油价重拾跌势的影响，美元利率掉期率下跌。上周四（2月25日），因投资者对全球经济增长前景仍持谨慎态度，在美国财政部将7年期国债标售推迟进行后，美国国债收益率短暂大幅下跌，美元利率掉期率也出现下滑。上周五（2月26日），美国公布数据显示通胀上升，表明美国经济增长整体向好，同时全球主要股市和油价走高，减弱了投资者对美国国债的需求，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上涨约0.69BP，上周收于1.1514%。

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	0.7513	3.53	5.78	-11.70
5 年	1.1514	0.69	-13.71	-58.55
10 年	1.5915	-1.48	-20.40	-61.08

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。