工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2016年3月7日-3月11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2月劳动力市场状况指数差于预期，同时受股市下跌、原油价格震荡等影响，市场避险情绪有所升温，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国公布的前周首次失业人数好于预期，欧央行推出进一步的宽松货币政策，受此影响，市场风险情绪上升，美国国债收益率上涨；上周五（3月11日），受欧美股市上涨、原油价格上扬的影响，美国国债收益率呈震荡上行走势。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨约11.0BP，收于1.984%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，德国公布的2016年1月工业产出及欧元区公布的2015年四季度GDP数据均好于预期，但受全球主要股市下跌的影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧央行全面下调三项关键利率，同时宣布扩大月度量化宽松规模至80亿欧元，并开启新一轮长期再融资操作，将购买欧元企业债，在超预期宽松货币政策的带动下，市场风险情绪骤升，德国国债收益率上涨；上周五，德国公布的2月CPI同比终值符合预期，受欧元区宽松的资金面影响，德国国债价

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。

格上涨。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周上涨约3.3BP，收于0.271%。

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	0.955	9.3	18.1	-9.3
5 年	1.492	11.8	28.0	-26.8
10 年	1.984	11.0	24.9	-28.5
30 年	2.753	5.8	13.7	-26.3
德国国债				
2 年	-0.466	7.4	9.7	-12.1
5 年	-0.278	6.5	12.9	-23.3
10 年	0.271	3.3	16.4	-35.8
30 年	1.02	1.9	17.9	-46.7

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。上周一（3月7日），因美国就业数据强劲、油价上涨，削弱了对避险国债的需求，美国国债价格走低，美元利率掉期率上升。上周二（3月8日），因部分新兴市场国家公布的经济数据疲弱，重燃市场对全球经济放缓的担忧，导致投资者对避险国债的需求增加，美国国债价格回升，美元利率掉期率下滑。上周后三个交易日，受欧央行总裁德拉吉讲话、美国初请失业金数据较好等因素影响，投资者对全球经济增长放缓的担忧一定程度上缓解，美国国债收益率上涨，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11.88BP，上周收于1.4093%。

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	0.8315	5.80	8.90	-3.68
5 年	1.4093	11.88	27.50	-32.76
10 年	1.8278	10.23	25.28	-37.45

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。