

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2016 年 3 月 21 日-3 月 25 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，芝加哥联储官员埃文斯就美国经济发表乐观评论，称基于当前的经济前景预估，预计今年美联储将加息两次，此外新的企业债销售亦打压投资者对国债的需求，美国国债收益率上涨；上周后半周，美国公布的 2 月新屋销售数据温和反弹，显示楼市逐步改善，同时美国圣路易斯联储官员布拉德称，自 2015 年 12 月以来就业市场已好转，对美国通胀将回升至 2% 目标“很有信心”，距离再次加息可能不会太远，美国国债收益率延续升势。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨约 3.8BP，收于 1.911%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，油价上涨提振市场风险偏好，同时布鲁塞尔爆炸袭击引发的避险买需减弱，投资者将焦点转回欧元区企业信心改善的迹象上，德国国债收益率小幅上涨；上周中，德国国债收益率逆转稍早的上涨走势；上周五，欧洲债市因假期休市。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周下跌约 3.2BP，收于 0.180%。

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

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	0.869	3.4	9.5	-17.9
5 年	1.379	4.6	16.7	-38.1
10 年	1.911	3.8	17.6	-35.8
30 年	2.673	-0.2	5.7	-34.3
德国国债				
2 年	-0.483	-0.7	8.8	-13.8
5 年	-0.306	-1.2	10.1	-26.1
10 年	0.180	-3.2	7.3	-44.9
30 年	0.868	-4.1	2.7	-61.9

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，芝加哥联储官员埃文斯就美国经济发表乐观评论，新的企业债销售亦打压投资者对国债的需求，美国国债价格下跌，美元利率掉期率走高。上周三（3月23日），美国2月新屋销售温和反弹，显示楼市逐步改善，美国国债价格回落，美元利率掉期率延续升势。上周四（3月24日），美国圣路易斯联储官员布拉德称，距离美联储再次加息可能不会太远，美国国债价格继续下跌，美元利率掉期率上涨。上周五（3月25日），利率掉期率较前一交易日涨跌互现。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周上涨6.69BP，上周收于1.3415%。

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	0.8187	4.07	7.62	-4.96
5 年	1.3415	6.69	20.72	-39.54
10 年	1.7610	5.45	18.60	-44.13

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。