

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2016 年 3 月 28 日-4 月 1 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。上周初，美国公布的 2 月个人收入数据和 3 月消费者信心指数好于预期，但美联储主席耶伦讲话表示受全球经济和金融市场不确定性增加的影响，加息节奏将会是缓慢谨慎的，受此影响，美国国债收益率下跌；上周中，美国公布的 3 月 ADP 就业变动数据好于预期，但前周首次失业人数差于预期，同时受原油价格下跌和月底买盘的影响，美国国债收益率下跌；上周五（4 月 1 日），美国公布的 3 月非农就业数据好于预期，增强了投资者对于美国经济向好的信心，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下跌约 14.1BP，收于 1.771%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，受原油价格和欧洲股市下跌的影响，市场避险情绪有所上升，德国国债收益率下跌；上周中，德国公布的 3 月 CPI、3 月失业人数和 2 月零售销售数据均好于预期，德国国债收益率上涨，但随后受油价和股市进一步下挫的影响，避险买盘推动德国国债收益率下跌；上周五，原油价格和欧洲股市继续表现疲弱，受此影响，德国国债收益

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。

率下跌。截至收盘。10 年期德国国债收益率较前周下跌约 4.6BP，收于 0.134 %。

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  | 0.722     | -14.7    | 0.1       | -32.6     |
| 5 年  | 1.214     | -16.5    | 1.0       | -54.6     |
| 10 年 | 1.771     | -14.1    | 0.2       | -49.8     |
| 30 年 | 2.600     | -7.3     | -1.2      | -41.6     |
| 德国国债 |           |          |           |           |
| 2 年  | -0.482    | 0.1      | 0.5       | -13.7     |
| 5 年  | -0.333    | -2.7     | -0.5      | -28.8     |
| 10 年 | 0.134     | -4.6     | -1.9      | -49.5     |
| 30 年 | 0.782     | -8.6     | -4.7      | -70.5     |

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

- 美元掉期利率下跌，掉期率曲线较前周趋平。上周一（3月28日），因数据显示美国经济增长或放缓，增加了美联储加息时点的不确定性，美国国债价格走高，美元掉期利率下跌。随后两个交易日，美联储主席耶伦发表鸽派言论重申之前的立场，即受全球风险影响，美联储仅会逐步加息，美国国债价格继续攀升，美元掉期利率继续走低。上周四（3月31日），基金经理增持较长期国债，美国国债价格上涨，美元掉期利率下跌。上周五，因强于预期的3月就业和制造业数据巩固了美联储今年稍晚将加息的市场观点，美国国债价格回调，美元掉期利率反弹。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下降14.55BP，上周收于1.1960%。

表 2：美元掉期利率变动

|      | 收盘收益率(%) | 较前周(BP) | 较上月末(BP) | 较去年末(BP) |
|------|----------|---------|----------|----------|
| 1 年  | 0.7580   | -6.07   | 1.80     | -11.03   |
| 5 年  | 1.1960   | -14.55  | 2.40     | -54.09   |
| 10 年 | 1.6498   | -11.12  | 1.13     | -55.25   |

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。