

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2016年4月4日-4月8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月耐用品订单环比终值差于预期、2月贸易余额差于预期，且贸易逆差有扩大趋势，投资者对于美国经济增长的隐忧加重，加之原油价格和股市下跌的影响，美国国债收益率呈震荡下行走势；上周中，美国公布的上周首次失业人数好于预期，但受原油价格和股市持续下跌的影响，避险情绪有所升温，受此影响，美国国债收益率先涨后跌，呈震荡下行走势；上周五（4月8日），美国公布的2月批发库存环比差于预期，但受原油价格大幅反弹的带动，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5.4BP，收于1.717%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧元区公布的2月失业率符合预期，德国公布的2月工厂订单月环比差于预期，受希腊债务问题再度升温的影响，加之原油价格和股市下跌，德国国债收益率下跌；上周中，德国公布的2月工业产出环比差于预期，受偏鸽派的欧央行3月议息会议纪要影响，德国国债收益率下跌；上周五，法国公布的2月工业产出差于预期，但受原

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。

油、大宗商品和股市上涨的影响，德国国债收益率小幅收涨，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌约3.9BP，收于0.095%。

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	0.695	-2.7	-2.6	-35.3
5 年	1.151	-6.3	-5.4	-60.9
10 年	1.7167	-5.4	-5.2	-55.3
30 年	2.553	-4.7	-5.9	-46.3
德国国债				
2 年	-0.515	-3.3	-2.8	-17
5 年	-0.39	-5.7	-6.2	-34.5
10 年	0.095	-3.9	-5.8	-53.4
30 年	0.75	-3.2	-7.9	-73.7

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

- 美元利率掉期率下跌，掉期率曲线较前周趋平。上周前两个交易日，美联储官员对美国经济增长可持续性的疑虑支撑了美联储可能放缓加息步伐的观点，提振投资者对国债的需求，美国国债价格走高，美元掉期率下跌。上周三（4月6日），因油价和股市反弹促使投资者卖出国债，美国国债收益率从近一个月低位上涨，美元掉期率走高。上周四（4月7日），因油价下滑，且投资人担心全球经济成长继续放缓，美国国债收益率下跌，美元掉期率下跌。上周五，受油价急升和美联储主席耶伦关于加息讲话的影响，美国国债收益率从近六周低位上涨，美元掉期率亦反弹。5年期美元利率掉期率较前周下跌4.97BP，上周收于1.1463%。

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	0.7435	-1.45	0.35	-12.48
5 年	1.1463	-4.97	-2.57	-59.06
10 年	1.6024	-4.74	-3.61	-59.99

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。