

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2016年5月2日-5月6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4月ISM制造业指数差于预期，受中国PMI数据疲弱和澳联储意外降息的影响，投资者对于全球经济增速放缓的隐忧加重，受此影响，美国国债收益率下跌；上周中，美国公布的经济数据好坏参半，3月贸易数据、工厂订单环比好于预期，3月耐用品订单环比终值符合预期，但4月ADP就业数据和上周首次失业人数差于预期，加之美国股市和原油价格下跌的影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（5月6日），美国公布的4月新增非农就业人数和失业率差于预期，但平均小时工资好于预期和前值，纽约联储主席杜德利发表公开讲话，表示年内加息两次是合理的预期，受此影响，美国国债收益率先跌后涨。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌约5.4BP，收于1.779%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧元区公布的4月制造业PMI终值好于预期，但德国和法国公布的4月制造业PMI终值差于预期，受原油价格和股市下跌的影响，避险买盘带动德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面无重要经济数据公布，

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。

受欧洲股市及原油价格疲软影响，市场避险情绪上升，德国国债收益率下跌；上周五，欧洲方面无重要经济数据公布，受美国 4 月非农数据偏弱的影响，市场避险情绪有所上升，德国国债收益率下跌。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周下跌约 12.7BP，收于 0.144 %。

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	0.734	-4.8	-4.8	-31.4
5 年	1.229	-6.5	-6.5	-53.1
10 年	1.779	-5.4	-5.4	-49.0
30 年	2.628	-5.0	-5.0	-38.8
德国国债				
2 年	-0.515	-3.1	-3.1	-17.0
5 年	-0.375	-8.7	-8.7	-33.0
10 年	0.144	-12.7	-12.7	-48.5
30 年	0.838	-17.1	-17.1	-64.9

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

- 美元利率掉期率下跌，掉期率曲线较前周趋平。上周一（5月2日），因主要股市上涨，避险国债的市场需求降低，投资者密切关注即将公布的4月就业报告，美国国债收益率上涨，美元利率掉期率上涨。上周随后三个交易日，因中国公布的PMI数据疲弱、澳联储意外降息、美国经济数据喜忧参半无法清晰判断美国经济状况和加息前景，市场对避险美国国债的需求受提振，美元利率掉期率受此影响下跌。上周五，美国公布4月就业报告显示，非农就业岗位增加16万个、低于市场预期，令市场预计美联储今年将仅加息一次，但此后纽约联储主席杜德利表示美联储今年加息两次是“合理的预期”，提振市场情绪，美国国债收益率最终上涨，美元利率掉期率上涨。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌7.82BP，上周收于1.1885%。

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	0.7580	-2.43	-2.43	-11.03
5年	1.1885	-7.82	-7.82	-54.84
10年	1.6290	-9.76	-9.76	-57.33

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。