

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2016 年 5 月 16 日-5 月 20 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 4 月 CPI 环比、工业产出环比和新屋开工数据均好于预期，两位美联储官员发表讲话，表示支持年内加息，投资者对于美联储年内加息的预期升温，加之原油价格和股市上涨的影响，美国国债收益率上涨；上周中，美国公布的 4 月领先指数好于预期，美联储发布的 4 月货币政策会议纪要称，如果未来数据显示美国经济在改善，美联储可能在 6 月货币政策会议上加息，受此偏鹰派的会议纪要影响，市场加息预期进一步升温，美国国债收益率上涨；上周五（5 月 20 日），美国公布的 4 月成屋销售数据好于预期，但受原油价格下跌影响，美国国债收益率小幅回调。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨约 13.8BP，收于 1.838%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，无重要经济数据公布，受原油价格和欧洲股市震荡影响，德国国债收益率先涨后跌，呈区间震荡走势；上周中，欧元区公布的 4 月 CPI 环比、4 月 CPI 同比终值符合预期，受偏鹰派的美联储货币政策会议纪要影

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。

响，德国国债收益率震荡上行；上周五，无重要经济数据公布，受原油价格下跌影响，德国国债收益率小幅下行。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨约 4.1BP，收于 0.165 %。

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	0.876	13.0	9.4	-17.2
5 年	1.362	15.6	6.8	-39.8
10 年	1.838	13.8	0.5	-43.1
30 年	2.629	8.0	-4.9	-38.7
德国国债				
2 年	-0.506	0.7	-2.2	-16.1
5 年	-0.353	2.8	-6.5	-30.8
10 年	0.165	4.1	-10.6	-46.4
30 年	0.879	5.0	-13.0	-60.8

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，因股市和油价上涨，且美国 4 月消费者物价升幅为逾三年来最大，预示短期通胀水平可能正在上升，促使市场对美联储加息的预期升温，美国国债收益率攀升，美元利率掉期率走高。上周三（5 月 18 日），美联储发布的 4 月货币政策会议纪要显示，大部分官员认为在 6 月货币政策会议上加息是合适之举，短期美国国债收益率升至近两个月高位，美元利率掉期率持续上涨。上周后两个交易日，因纽约联储主席杜德利的讲话对 6 月加息不置可否，促使投资者降低加息预期，美元利率掉期率小幅回调。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周上涨 15.35BP，上周收于 1.3215%。

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	0.8613	10.33	7.90	-0.70
5 年	1.3215	15.35	5.48	-41.54
10 年	1.6985	12.80	-2.81	-50.38

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。