

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2016 年 5 月 23 日-5 月 27 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 月新屋销售数据大幅好于预期，投资者信心有所提振，加之两位美联储官员发表公开讲话，表示支持年内加息，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国公布的上周首次失业人数和 4 月耐用品订单环比初值均好于预期，但受美国股市和原油价格下跌的影响，市场避险情绪有所上涨，美国国债收益率下跌；上周五（5 月 27 日），美国公布的一季度实际 GDP 季环比修正值和 5 月密歇根大学消费者信心指数终值均差于预期，美联储主席耶伦发表公开讲话，表示如果数据改善，未来数月加息可能是合适的，受此影响，市场加息预期升温，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上涨约 1.3BP，收于 1.851%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，德国公布的 5 月制造业 PMI 初值和欧元区公布的 5 月消费者信心指数初值好于预期，加之原油价格和全球股市普遍上涨的影响，投资者信心有所回升，德国国债收益率震荡上涨；上周中，德国公布的 5 月 IFO 商业景气指数、现况指数和预期指数均好于预期，受欧央行宽

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。

松政策预期和原油价格下跌的影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，法国公布的 5 月消费者信心指数好于预期，受原油价格波动的影响，德国国债收益率小幅下跌。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周下跌约 2.7BP，收于 0.138%。

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	0.9086	3.2	12.7	-13.9
5 年	1.3847	2.3	9.1	-37.5
10 年	1.8510	1.3	1.8	-41.8
30 年	2.6464	1.8	-3.2	-36.9
德国国债				
2 年	-0.523	-1.7	-3.9	-17.8
5 年	-0.382	-2.9	-9.4	-33.7
10 年	0.138	-2.7	-13.3	-49.1
30 年	0.850	-2.9	-15.9	-63.7

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

- 美元利率掉期率上涨，掉期率曲线较前周趋平。上周前三个交易日，受美股上涨以及新屋销售数据提振，且交易商押注如果经济进一步改善，美联储可能早至 6 月加息，美国国债价格持续下滑，美元掉期率走高。上周四（5 月 26 日），因 280 亿美元七年期美国国债标售得到强劲需求，引发国债买需，令短债收益率从 10 周高位回落，美元掉期率小幅回调。上周五，因美联储主席耶伦发表讲话表示，如果经济进一步改善，且就业市场收紧，美国逐步加息将是合适的。美国短债收益率攀升，长短期国债收益率差收窄，美元掉期率也应声走高。5 年期美元利率掉期率较前周上升 2.17BP，上周收于 1.3432%。

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	0.8925	3.12	11.02	2.42
5 年	1.3432	2.17	7.65	-39.37
10 年	1.7103	1.18	-1.63	-49.2

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。