

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2016 年 5 月 30 日-6 月 3 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 月个人消费支出环比好于预期，但 5 月消费者信心指数差于预期，美国国债收益率先涨后跌，呈震荡下行走势；上周中，5 月 Markit 制造业 PMI 指数、5 月 ISM 制造业和支付价格数据、5 月 ADP 就业变动人数、5 月首次失业人数均好于预期，但 4 月建筑开支月环比数据、5 月持续领取失业救济人数差于预期，同时因石油输出国组织（OPEC）未能就产量达成一致，市场避险情绪上升，美国国债收益率下跌；上周五（6 月 3 日），美国公布的 5 月失业率好于预期，但 5 月非农就业人数、制造业就业人数、5 月 Markit 服务业、综合采购经理指数均差于预期，受此影响，市场避险情绪上升，美国国债收益率下跌。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌约 15.1BP，收于 1.700%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，德国公布的 5 月 CPI 同比和环比初值符合预期，欧元区公布的 5 月经济景气指数、法国公布的一季度 GDP 同比和环比初值均好于预期，但欧元区公布的 4 月 M3 货币供应同比差于预期，加之原油价格震荡、欧洲

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。

股市走软影响，市场避险情绪有所升温，德国国债收益率震荡下行；上周四（6月2日），欧元区公布的4月PPI数据差于预期，同时欧央行维持基准利率不变，并表示密切关注通胀前景，必要时可运用所有可用工具，受此影响，德国国债收益率震荡下跌；上周五，欧元区公布的5月服务业、综合PMI数据均好于预期，但法国、德国服务业、综合PMI数据均差于预期，同时欧元区4月零售销售数据差于预期，受此影响，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7.0BP，收于0.068%。

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	0.772	-13.7	-10.5	-27.6
5 年	1.231	-15.4	-14.1	-52.9
10 年	1.700	-15.1	-14.6	-56.9
30 年	2.510	-13.6	-13.8	-50.6
德国国债				
2 年	-0.535	-1.2	-2.1	-19.0
5 年	-0.412	-3.0	-3.5	-36.7
10 年	0.068	-7.0	-7.1	-56.1
30 年	0.739	-11.1	-11.1	-74.8

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

- 美元利率掉期率下跌，掉期率曲线较前周趋平。上周前两个交易日，良莠不齐的美国经济数据打压市场对美联储 6 月加息的预期，美股受此影响下滑，美国国债收益率从数周高位下跌，美元利率掉期率走低。上周三（6 月 1 日），受助于在美国公布较为强劲的制造业数据后美股反弹，且美联储褐皮书显示通胀水平上升及就业市场改善，美国短期国债收益率上涨，美元利率掉期率上涨。上周四，受市场对石油输出国组织（OPEC）未能就产量达成一致的担忧、对英国脱欧风险的忧虑、以及即将发布美国非农就业报告前的不确定性影响，美国国债收益率走低，美元利率掉期率全线下跌。上周五，美国公布 5 月非农就业人数 3.8 万人，远低于市场预期，为五年半来最差表现，数据公布后美国国债收益率急跌，美元利率掉期率走低。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周下跌 14.02BP，上周收于 1.2030%。

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	0.8033	-8.92	-6.82	-6.50
5 年	1.2030	-14.02	-13.48	-53.39
10 年	1.5710	-13.93	-13.30	-61.55

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。