

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2016年6月6日-6月10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，美国发布的就业报告数据令人失望，受此影响美国国债收益率小幅上涨；上周中，投资者预计美联储未来几个月内都不会加息，此前美国财政部标售200亿美元10年期国债获得强劲需求，美国国债收益率回落；上周随后两个交易日，因投资者对全球经济增长前景担忧，且油价和股市走低提振投资者对美国国债的避险需求，加之英国可能退欧的风险事件拖累欧债收益率骤降，美国国债收益率盘中跌至2月以来最低。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌约6.0BP，收于1.640%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，油价上涨，美国原油近一年来首次收于每桶50美元之上，但欧洲政治风险不断升温，且欧央行货币刺激政策持续，德国国债收益率下跌；上周中，因投资者对全球经济增长前景担忧，油价和股市走低提振投资者对国债的避险需求，英国退欧公投和西班牙选举在内的政治风险加剧，德国国债收益率延续跌势；上周五（6月10日），德国10年期国债收益率触及纪录新低，逼近零水准，投资者

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。

担心全球经济增长前景和政治风险，令全球的避险债市呈现看多基调。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌约4.8BP，收于0.020%。

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	0.727	-4.5	-15.1	-32.1
5 年	1.167	-6.4	-20.5	-59.3
10 年	1.640	-6.0	-20.5	-62.9
30 年	2.451	-5.9	-19.7	-56.5
德国国债				
2 年	-0.545	-1.0	-3.1	-20.0
5 年	-0.428	-1.6	-5.1	-38.3
10 年	0.020	-4.8	-11.9	-60.9
30 年	0.588	-15.1	-26.2	-89.9

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（6月6日），因美国此前公布的就业数据差于预期，美国国债价格小幅收低，美元利率掉期率上涨。上周随后两个交易日，投资者预计美联储未来几个月内都不会加息，此前美国财政部标售200亿美元10年期国债获得强劲需求，美国国债价格上涨，美元利率掉期率走低。上周四（6月9日），因投资者对全球经济增长前景担忧加剧，油价和股市走低提振市场对国债的避险买盘，美国国债收益率跌至2月以来最低，美元利率掉期率继续下跌。上周五，英国可能脱欧和全球经济增长忧虑拖累欧债收益率骤降，美国国债收益率也跌至近四个月低位，美元利率掉期率下滑。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌6.77BP，上周收于1.1353%。

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	0.7688	-3.45	-10.27	-9.95
5 年	1.1353	-6.77	-20.25	-60.16
10 年	1.5155	-5.55	-18.85	-68.68

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。