

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2016年6月20日-6月24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，受全球主要股市上涨及投资者对英国退欧忧虑减弱的影响，市场持续出现卖盘，美国国债收益率上涨；上周中，美国公布的5月成屋销售数据差于预期，但6月Markit制造业PMI数据好于预期，加之英国留欧概率上升，美国国债收益率震荡上行；上周五（6月24日），美国方面公布的5月耐用品订单数据、密西根大学信心指数均差于预期，英国公投结果为退欧，市场恐慌情绪锐增，受此影响，全球主要股市大跌，美国国债收益率大幅下行。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌约4.8BP，收于1.560%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，德国公布的5月PPI、6月ZEW经济状况指数、景气指数均好于预期，德国国债收益率震荡上涨；上周中，因英国退欧公投临近，市场交投谨慎，欧元区和德国公布的6月制造业PMI数据好于预期，欧洲股市上涨，德国国债收益率震荡上行；上周五，英国公投结果为退出欧盟，超出市场预期，受此影响，市场避险情绪骤升，德国国债收益率大幅下跌。截至收盘，10年期德国国债收益率较前

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。

周下跌约 6.6BP，收于-0.047%。

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	0.627	-6.6	-25.0	-42.1
5 年	1.072	-4.1	-30.0	-68.8
10 年	1.560	-4.8	-28.6	-70.9
30 年	2.410	-1.0	-23.8	-60.6
德国国债				
2 年	-0.643	-3.6	-12.9	-29.8
5 年	-0.528	-3.0	-15.1	-48.3
10 年	-0.047	-6.6	-18.6	-67.6
30 年	0.496	-8.0	-35.4	-99.1

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陡。上周前两个交易日，因民调显示，英国留欧支持率增加，投资者减少避险国债持仓，美国国债收益率上涨，美元利率掉期率相应走高。上周三（6月22日），因两项民调显示英国脱欧阵营支持率领先，受避险买需带动美国国债收益率下跌，美元利率掉期率下跌。上周四（6月23日），市场静待英国脱欧公投结果，交投十分谨慎，美元利率掉期率上涨。上周五，英国公投最终结果脱欧阵营获胜，受避险买盘带动，美国国债收益率跳水，美元利率掉期率下跌。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌6.83BP，上周收于1.0333%。

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	0.6663	-8.32	-20.52	-20.20
5 年	1.0333	-6.83	-30.45	-70.36
10 年	1.4355	-5.20	-26.85	-76.68

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。