

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2016年6月27日-7月1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，美国一季度实际 GDP 环比终值、6 月消费者信心指数均好于预期，6 月 Markit 服务业 PMI 初值差于预期，英国脱欧公投的影响持续发酵，英国主权评级被下调，市场避险情绪继续升温，全球主要股市普遍下跌，美国国债收益率下跌。上周随后两个交易日，5 月个人消费支出环比符合预期，5 月个人收入环比差于预期，英国脱欧公投引发的市场恐慌情绪有所缓和，投资者风险偏好有所回升，美国国债收益率上涨；上周五（7 月 1 日），6 月 Markit 制造业 PMI 数据及 6 月 ISM 制造业指数好于预期，5 月建筑开支数据差于预期，同时受市场买盘影响，美国国债收益率呈震荡下行走势。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌约 11.6BP，收于 1.444%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，受英国脱欧公投事件的持续影响，市场恐慌情绪升温，避险买盘带动德国国债收益率震荡下行；上周随后几个交易日，欧元区 6 月消费者信心指数终值符合预期，德国 6 月 CPI 同比初值符合预期、环比初值差于

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。

预期，因投资者预期欧央行将推出进一步的刺激计划以降低英国脱欧对欧元区经济的影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，法国、德国、欧元区 6 月制造业 PMI 数据好于预期，欧元区 5 月失业率数据符合预期，德国国债收益率区间震荡。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周下跌约 7.9BP，收于 -0.126%。

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	0.589	-3.8	0.8	-45.9
5 年	0.995	-7.7	-0.5	-76.5
10 年	1.444	-11.6	-2.6	-82.5
30 年	2.225	-18.5	-5.9	-79.1
德国国债				
2 年	-0.649	-0.6	1.2	-30.4
5 年	-0.561	-3.3	0.6	-51.6
10 年	-0.126	-7.9	0.4	-75.5
30 年	0.397	-9.9	1.7	-109.0

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

- 美元利率掉期率涨跌互现，掉期率曲线较前周趋平。上周前两个交易日，美国国债价格上涨，在英国公投决定退出欧盟扰动金融市场后，全球投资者避险需求增加，美元利率掉期率相应下跌；上周随后两个交易日，因全球主要股市和商品市场反弹，投资者减持美国国债，导致美国国债价格下跌，美元利率掉期率走高；上周五，因预计全球经济增长疲弱和主要央行将出台更多刺激政策，全球投资者纷纷买入美国国债，其价格全线上涨，美元利率掉期率继续下跌。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌4.98BP，上周收于0.9835%。

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	0.6920	2.57	1.65	-17.63
5年	0.9835	-4.98	0.05	-75.34
10年	1.3575	-7.80	-0.65	-82.90

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。