

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2016年7月4日-7月8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5月耐用品订单数据符合预期，工厂订单数据差于预期，美国股市下跌，美国国债收益率下跌；上周随后几个交易日，美国5月贸易数据基本符合预期，6月ISM非制造业指数好于预期，6月货币政策会议纪要显示美联储官员认为美国劳动力市场的不确定性在增加，金融稳定性低，应谨慎等待更多信息，6月ADP就业人数和周度首次申请失业救济人数均好于预期，美国国债收益率震荡上涨；上周五（7月8日），美国公布6月非农就业人数、制造业就业人数好于预期，但6月失业率、平均小时收入数据差于预期，受此影响，10年期美国国债收益率震荡下跌。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌约8.6BP，收于1.358%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧元区6月PMI数据好于预期，5月零售销售数据符合预期，英国央行下调逆周期资本缓冲要求，行长卡尼表示英国经济可能实质性放缓，并暗示近期可能降息，欧洲股市持续下滑，市场避险情绪上升，德国国

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。

债收益率下行；上周随后几个交易日，德国 5 月工厂订单数据、工业产出数据差于预期，欧央行公布 6 月货币政策会议纪要显示，央行认为英国脱欧公投负面效应将影响欧元区，企业持续去杠杆化，经济风险向下倾斜，德国国债收益率区间震荡；上周五，法国公布的 5 月制造业产出数据好于预期、工业产出数据差于预期，德国公布的 5 月进出口数据差于预期，受此影响，德国国债收益率震荡下跌。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周下跌约 6.3BP，收于-0.189%。

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	0.605	1.6	2.3	-44.3
5 年	0.948	-4.7	-5.2	-81.2
10 年	1.358	-8.6	-11.2	-91.1
30 年	2.098	-12.7	-18.7	-91.8
德国国债				
2 年	-0.694	-4.5	-3.3	-34.9
5 年	-0.623	-6.2	-5.6	-57.8
10 年	-0.189	-6.3	-5.9	-81.8
30 年	0.350	-4.7	-3.0	-113.7

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

- 美元利率掉期率涨跌互现，掉期率曲线较前周趋平。上周前两个交易日，全球投资者增持美国国债，美国长期国债收益率跌至纪录新低，美元利率掉期率下跌；上周三（7月6日），美国指标和较长期国债收益率因投资者获利回吐而小幅收高，美元利率掉期率相应反弹；上周四（7月7日），美国国债收益率小幅下跌，投资者在6月非农就业报告公布前谨慎，担心其短期内可能影响美联储加息预期，美元利率掉期率基本收平；上周五，美国就业数据意外强劲，较短期美国国债收益率走高，但因对全球经济增长前景的担忧犹在，较长期国债收益率徘徊在接近纪录低位，美元利率掉期率短端上涨。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌5.54BP，上周收于0.9281%。

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	0.7180	2.60	4.25	-15.03
5 年	0.9281	-5.54	-5.49	-80.88
10 年	1.2473	-11.02	-11.67	-95.50

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。