

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2016 年 7 月 11 日-7 月 15 日)

◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格较前周下跌。上周初，受美国强劲非农就业人数、和日本央行准备新一轮刺激计划消息的持续影响，全球主要股市上涨，风险情绪上升，美国国债收益率上行。上周中，美国公布 6 月 NFIB 中小企业乐观程度指数好于预期，美国股市继续上涨，美国国债收益率震荡上行。上周五（7 月 15 日），美国公布 6 月 CPI 数据、6 月工业产出数据和零售销售数据远好于预期，7 月纽约联储制造业指数和 7 月密歇根大学消费者信心指数则差于预期，全球主要股市继续上涨，受此影响，10 年期美国国债收益率区间震荡上行。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨约 19.3BP，收于 1.551%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，德国公布的 6 月 CPI 数据符合预期，因意大利政府有望达成协助银行业协议，同时受全球主要股市和大宗商品价格上涨的影响，德国国债收益率上涨；上周中，英国央行 7 月货币政策会议维持基准利率不变，受欧洲股市上涨影响，德国国债收益率上涨。上周五，欧元区 6 月 CPI 数据与预期持平，市场预期英国央行将在 8 月出台实

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。

质性宽松政策，风险情绪有一定回温，受此影响，德国国债收益率区间震荡上涨。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨约 19.5BP，收于 0.006%。

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	0.667	6.2	8.5	-38.1
5 年	1.104	15.6	10.4	-65.6
10 年	1.551	19.3	8.1	-71.8
30 年	2.266	16.8	-1.9	-75.0
德国国债				
2 年	-0.652	4.2	0.9	-30.7
5 年	-0.551	7.2	1.6	-50.6
10 年	0.006	19.5	13.6	-62.3
30 年	0.530	18.0	15.0	-95.7

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

- 美元利率掉期率上涨，掉期率曲线较前周趋陡。上周前两个交易日，日本准备推出新一轮刺激计划的消息提振全球主要股市，削弱了市场对避险美国国债的需求，且美国政府进行的 3 年期新债标售需求平平、10 年期国债需求为近 7 年最弱，美元利率掉期率走高。上周三（7 月 13 日），由于美国国债此前连续两个交易日遭抛售，吸引逢低买盘，且美国标售较长期国债获得强劲需求也推动价格走高，美元利率掉期率相应回落。上周四（7 月 14 日），英国央行意料外维持基准利率不变，且美国数据显示通胀上升导致美国国债价格走软，美元利率掉期率回升。上周五，因美国经济数据改善，市场对美联储年内加息的预期升温，美元利率掉期率攀升。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周上涨 16.09BP，收于 1.0890%。

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	0.7915	7.35	11.60	-7.68
5 年	1.0890	16.09	10.60	-64.79
10 年	1.4105	16.32	4.65	-79.18

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。