工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2016年7月18日-7月22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，美国7月NAHB房地产市场指数符合预期，6月新屋开工数据和营建许可均好于预期。土耳其政变风波平息，利好市场风险情绪，美股小幅上扬，10年期美国国债收益率上涨；上周中，美国当周首次申请失业救济人数及7月费城联储制造业指数均差于预期，但6月成屋销售总数和谘商会领先指数则好于预期，美股高位回落，避险情绪升温，10年期美国国债收益率下行；上周五（7月22日），美国7月Markit制造业采购经理人指数好于预期，美国股市上涨，但临近美联储货币政策会议，投资者交易谨慎，同时受德国暴力枪击事件影响，10年期美国国债收益率震荡上行。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨约1.6BP，收于1.566%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，德国7月ZEW经济现状和景气指数均差于预期，欧洲股市普遍下跌，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，德国6月PPI环比高于预期、同比则低于预期，欧元区7月消费者信心指数与预期基本持平，

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。

同时欧央行维持基准利率不变，央行行长德拉吉表示将待英国退欧公投对经济的影响变得更加清晰后，才能更好的评估经济形势，并重申如有必要，将采取一切可用的工具，德国国债收益率区间震荡；上周五，法国、德国、欧元区7月制造业、服务业、综合PMI数据好于预期，但受德国暴力枪击事件影响，市场避险情绪上升，德国国债收益率震荡下行。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌约3.6BP，收于-0.003%。

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	0.703	3.5	12.1	-34.5
5 年	1.117	1.3	11.7	-64.3
10 年	1.566	1.6	9.6	-70.3
30 年	2.283	1.8	-0.2	-73.3
德国国债				
2 年	-0.612	4.0	4.9	-26.7
5 年	-0.488	6.3	7.9	-44.3
10 年	-0.030	-3.6	10.0	-65.9
30 年	0.481	-4.9	10.1	-100.6

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，美国股市下滑、油价走软及德国消费者信心疲弱提振市场避险意愿，但在前周五土耳其政变期间买入美国国债的投资者缩减仓位，限制了美国国债收益率的涨幅，美元利率掉期率小幅上扬。上周三（7月20日），受助于全球主要股市上涨，以及美联储年内加息预期的增强，美元利率掉期率在清淡交投中走高。上周最后两个交易日，投资者风险厌恶情绪重返市场，美元长期利率跟随美股跌势高位回落，利率掉期率整体下跌。近期美国公布的经济数据普遍稳健，支撑美联储年内至少加息一次的预期，市场仍看涨美元利率掉期率。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周上涨8.03BP，上周收于1.1693%。

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	0.8700	7.85	19.45	0.17
5 年	1.1693	8.03	18.63	-56.76
10 年	1.4788	6.83	11.48	-72.35

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。