

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2016年8月1日-8月5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6月个人消费支出数据稍好于预期，6月核心PCE物价指数符合预期，7月ADP就业人数好过预期，ISM非制造业指数稍差于预期，美国国债收益率上涨；上周中，美国公布的当周首次申请失业救济人数稍多于预期、6月工厂订单和6月耐用品订单数据则好于预期，美股小幅盘整，市场静待上周五非农数据，受英国央行降息影响，美国国债收益率下行；上周五（8月5日），美国公布的7月失业率数据差于预期，7月非农就业人数、制造业就业人数和平均小时收入数据好于预期，同时受美股和原油价格上涨影响，10年期美国国债收益率上涨。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨约13.6BP，收于1.589%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧元区6月PPI数据稍好于预期，法国、德国和欧元区7月服务业PMI和综合PMI数据与预期基本持平，股市小幅盘整，市场在英国央行货币政策会议前交投谨慎，德国国债收益率区间震荡上行；上周中，英国央行下调基准利率25个基点至0.25%，符合市场预期，并扩

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。

大资产购买规模至 4350 亿英镑，行长卡尼表示可进一步降息，德国国债收益率下行；上周五，德国公布的 6 月工厂订单数据差于预期，但受原油和欧洲股市上涨影响，德国国债收益率上行。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨约 5.2BP，收于-0.067%。

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	0.722	6.7	6.7	-32.6
5 年	1.136	11.2	11.2	-62.4
10 年	1.589	13.6	13.6	-68.0
30 年	2.314	13.1	13.1	-70.2
德国国债				
2 年	-0.618	0.7	0.7	-27.3
5 年	-0.517	1.1	1.1	-47.2
10 年	-0.067	5.2	5.2	-69.6
30 年	0.433	9.2	9.2	-105.4

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。上周前三个交易，因微软进行了历来规模第五大的公司债发行，削弱了市场对避险美债的兴致，市场出现获利了结。且此前日本政府推出了财政刺激措施，削弱了美债需求，令长期国债收益率升至逾一周最高水平。美元掉期率受此影响上升。上周四（8月4日），英国央行宣布自2009年来首次降息，并将开始购买国债。英国降息拖累英国10年期国债收益率跌至纪录低点，令可比美债收益率更具吸引力，美国国债收益率下跌，美元掉期率大幅走低。上周五（8月5日），美国7月非农就业报告强劲，提振了美联储年内加息的预期，美国国债收益率上涨，美元掉期率也大幅走高。5年期美元利率掉期率较前周上涨13.25BP，上周收于1.1841%。

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	0.9158	9.23	9.23	4.75
5 年	1.1841	13.25	13.25	-55.28
10 年	1.4795	12.75	12.75	-72.28

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。