

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2016年9月19日-9月23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9月NAHB住宅市场指数好于预期，临近美联储货币政策会议，市场交投谨慎，美国国债收益率震荡上行；上周中，美联储公布9月货币政策会议声明，维持基准利率不变，符合市场预期，美联储主席讲话表示一定条件下年内加息一次，市场对年内加息预期上升，但对未来加息次数预期下降，同时美国公布的首次失业人数及持续领取失业救济人数、7月FHFA房价指数好于预期，但8月芝加哥联储全美活动指数、8月现房销售、8月领先指数均差于预期，受此影响，美国国债收益率下行；上周五（9月23日），美国公布的9月Markit制造业PMI差于预期，同时受原油及美股的影响，美国国债收益率区间震荡。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌约7.5BP，收于1.618%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，无重要经济数据公布，受欧洲股市和原油上涨的影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，德国8月PPI环比数据好于预期、同比数据差于预期，法国9月INSEE商业信心、制造业信心指数好于预期，欧元区9

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。

月消费者信心指数符合预期，受市场买盘的影响，德国国债收益率下行；上周五，法国二季度 GDP 季环比终值差于预期，欧元区、法国、德国 9 月制造业 PMI 初值好于预期，受此影响，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下跌约 8.9BP，收于-0.082%。

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	0.754	-0.8	-5.1	-29.4
5 年	1.156	-4.2	-4.2	-60.4
10 年	1.618	-7.5	3.8	-65.1
30 年	2.347	-9.8	11.5	-66.9
<b>德国国债</b>				
2 年	-0.671	-1.8	-5.3	-32.6
5 年	-0.547	-4.6	-4.5	-50.2
10 年	-0.082	-8.9	-1.7	-71.1
30 年	0.482	-15.7	2.4	-100.5

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，投资者在日本央行和美联储货币政策会议前保持谨慎，且不确定日本央行是否会增加刺激举措以提振经济，因此买入国债避险，美国国债收益率下跌，美元利率掉期率走低。上周随后两个交易日，美联储维持基准利率不变，并下调经济增长预估及利率水平预估，市场预期在美国经济增长疲弱的背景下，美联储仍将缓慢加息，美国国债收益率继续下滑，美元利率掉期率下跌。上周五，因美股走低刺激市场对国债的避险需求，美国国债价格继续上涨，美元利率掉期率走低。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌 3.26BP，收于 1.1870%。

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	0.9470	0.42	-1.90	7.87
5 年	1.1870	-3.26	-3.33	-54.99
10 年	1.4629	-6.14	1.56	-73.94

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。