

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2016 年 10 月 3 日-10 月 7 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。周初，由于数据显示美国制造业活动 9 月扩张，提振投资者对美国经济增长前景的预期，美国国债收益率攀升；周中，美国周度申领失业金人数下降，劳动力市场表现强劲，提振投资者对周五公布的非农就业岗位增幅的预期，美国国债价格下跌，国债收益率跳升至近两周高位；周五（10 月 7 日），美国 9 月非农就业数据意外疲软，不及预期，受此影响，美国国债收益率小幅下跌。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨约 12.4BP，收于 1.718%。
- 德国国债价格较前周下跌。周初，因有报导称欧央行计划缩减量化宽松政策的力度，引发投资者担忧，欧元区国债收益率上涨，德国 10 年期国债收益率一度触及两周高点；周中，因投资者静待欧央行公布货币政策会议纪要，以减缓对可能减少购债规模的担忧，德国国债收益率小幅下跌；周五，市场信心仍旧脆弱，投资者担忧英国“硬脱欧”以及意大利即将进行的宪政公投，德国国债收益率走高。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨约 13.9BP，收于 0.020%。

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。

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  | 0.830     | 6.8      | 6.8       | -21.8     |
| 5 年  | 1.255     | 10.6     | 10.6      | -50.5     |
| 10 年 | 1.718     | 12.4     | 12.4      | -55.1     |
| 30 年 | 2.451     | 13.5     | 13.5      | -56.5     |
| 德国国债 |           |          |           |           |
| 2 年  | -0.666    | 1.7      | 1.7       | -32.1     |
| 5 年  | -0.494    | 8.2      | 8.2       | -44.9     |
| 10 年 | 0.020     | 13.9     | 13.9      | -60.9     |
| 30 年 | 0.649     | 20.2     | 20.2      | -83.8     |

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，美国制造业活动 9 月扩张，提振投资者对美国经济增长前景的预期，且欧央行可能逐步结束购债计划，令投资者不安，美国国债价格下跌，美元利率掉期率攀升。上周随后两个交易日，美国服务业就业分项指数强劲，提振投资者对非农就业岗位增幅的预期，市场认为良好的就业报告会暗示美联储下次加息的时机，美国国债收益率继续攀升，美元利率掉期率走高。周五（10 月 7 日），虽然数据显示美国 9 月就业岗位增速意外放缓，但 8 月数据被上修，且投资者仍预计美联储可能在 12 月加息，美国国债价格基本持稳，美元利率掉期率小幅走低。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周上涨 8.76BP，上周收于 1.2689%。

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  | 0.9835   | 23.75    | 23.75     | 11.52     |
| 5 年  | 1.2689   | 8.76     | 8.76      | -46.80    |
| 10 年 | 1.5560   | 10.05    | 10.05     | -64.63    |

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。