

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2016 年 10 月 24 日-10 月 28 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 10 月 Markit 制造业 PMI 初值好于预期，美联储官员发表偏鹰派讲话，市场风险情绪有一定上升，美国国债收益率上涨。上周中，美国 9 月新屋销售数据保持近期高位，且环比好于预期，加之英国三季度 GDP 数据良好的提振，英国、德国国债收益率上行，带动美国国债收益率上涨。上周五（10 月 28 日），虽然美国第三季度 GDP 好于预期，但受总统大选不确定的影响，股市先涨后跌，市场避险情绪增强，美国国债收益率小幅走低。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨约 11.2BP，收于 1.847%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，德国和法国 10 月制造业 PMI 初值均好于预期，加之德国 10 月 IFO 商业景气指数、现况指数和预期指数均好于预期，市场信心提振，德国国债收益率小幅上行。上周中，英国三季度 GDP 数据好于预期，拉动英国、德国国债收益率上行。上周五，法国第三季度 GDP 数据略低于预期，德国 10 月 CPI 数据与预期基本持平，德国国债收益率小幅回落。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上

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。

涨约 16.1BP，收于 0.167%。

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	0.853	3.0	9.1	-19.5
5 年	1.325	8.2	17.6	-43.5
10 年	1.847	11.2	25.3	-42.2
30 年	2.615	13.0	30.0	-40.1
德国国债				
2 年	-0.617	4.4	6.6	-27.2
5 年	-0.392	10.6	18.4	-34.7
10 年	0.167	16.1	28.6	-46.2
30 年	0.802	18.4	35.5	-68.5

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

- 美元利率掉期率上涨，掉期率曲线较前周趋陡。上周一（10月24日），美股上涨带动美国国债收益率上扬，在美联储货币政策会议前市场交投将保持清淡，美元利率掉期率小幅走高。上周二（10月25日），数据显示美国消费者信心指数下降，对投资者关于美联储加息的预期略有影响，长期限美国国债收益率和美元利率掉期率下滑。上周随后两个交易日，美国新屋销售和贸易数据良好，提振市场对即将公布的美国第三季GDP数据的乐观预期，且投资者预计英国央行和欧央行暂时不会进一步放宽政策支撑德国国债和英国国债收益率上涨，带动美国国债收益率上涨，美元利率掉期率也相应走高。上周五，因美国联邦调查局称将调查新发现的与希拉里使用私人服务器有关的邮件，对美国总统大选预期产生较大影响，美国国债收益率从高位回落，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上涨8.41BP，上周收于1.3488%。

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	0.9923	0.88	24.63	12.40
5 年	1.3488	8.41	16.75	-38.81
10 年	1.7064	13.13	25.09	-49.59

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。