

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2016 年 10 月 31 日-11 月 4 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 9 月个人消费支出环比好于预期，创三个月最大升幅，个人收入环比则低于预期，10 月 ISM 制造业指数和制造业 PMI 数据均好于预期，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美联储货币政策会议维持基准利率不变，其声明在等待经济朝目标继续前进的“一些证据”，同时表示通胀上行使得加息概率增加，市场普遍解读为美联储在暗示 12 月加息。美国公布当周首次申领失业救济人数多过预期，10 月 ISM 非制造业指数不及预期，9 月耐用品订单终值则低于预期，9 月工厂订单增幅略超预期，美股和原油价格均延续跌势，受此影响，美国国债收益率下行；上周五（11 月 4 日），美国公布的 10 月平均小时收入数据好于预期，10 月失业率符合预期，但 10 月非农就业人数、制造业就业人数差于预期，同时受原油价格和股市下跌影响，市场避险情绪上升，截止收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌约 7.1BP，收于 1.776%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲公布 10 月 CPI 和欧

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。

欧元区第三季度 GDP 符合预期，受原油价格和股市下跌影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧元区 10 月制造业 PMI 高于预期，创近三年新高，其中德国、法国的 10 月制造业 PMI 终值皆为近期高点，欧元区 9 月失业率符合预期，受此影响，德国国债收益率上行；上周五，欧元区公布的 9 月 PPI 数据好于预期，法国、欧元区公布的 10 月综合、服务业 PMI 数据差于预期，德国公布的 10 月综合 PMI 符合预期，服务业 PMI 好于预期，受原油价格和欧洲股市下跌影响，德国国债收益率下跌，截止收盘，10 年期德国国债收益率较前周下跌约 3.2BP，收于 0.135 %。

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	0.7838	-6.9	-5.7	-26.4
5 年	1.2321	-9.3	-7.5	-52.8
10 年	1.7762	-7.1	-4.9	-49.3
30 年	2.5610	-5.4	-1.9	-45.5
德国国债				
2 年	-0.637	-2	-1.9	-29.2
5 年	-0.428	-3.6	-2.7	-38.3
10 年	0.1350	-3.2	-2.8	-49.4
30 年	0.7330	-6.9	-5.9	-75.4

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

- 美元利率掉期率下跌，掉期率曲线较前周趋平。上周前两个交易日，美国总统大选的不确定性打击投资者情绪，股市跌至 7 月以来最低水平，增加了对避险国债的需求，美元掉期率跟随美国国债收益率走低。上周三（11 月 2 日），因美国大选的不确定性提振国债避险吸引力，且美联储并未承诺即将升息，美元掉期率继续下跌。上周最后两个交易日，虽然此前英国央行称通胀很可能进一步攀升，但油价下跌导致市场引发对低通胀的担忧，加之美国大选不确定性继续提升低风险资产的吸引力，美国国债价格上扬，美元掉期率下降。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周下跌 7.95BP，上周收于 1.2693%。

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	0.9592	-3.31	-2.93	9.09
5 年	1.2693	-7.95	-6.17	-46.76
10 年	1.6395	-6.69	-4.44	-56.28

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。