

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2016 年 1 月 11 日-1 月 15 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 2015 年 12 月就业市场状况指数好于预期，加之美国股市呈企稳回升走势，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国公布的前周首次失业人数差于预期，中国股市连续触发熔断机制，美股和原油价格表现持续低迷，避险买盘推动美国国债收益率下跌；上周五（1 月 15 日），美国公布的 2015 年 12 月零售销售环比和 12 月 PPI 环比符合预期，但环比均负增长且差于前值，原油价格跌破 30 美元/桶，全球主要股市普遍下跌，市场避险情绪升温，受此影响，美国国债收益率震荡下行。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌约 8.1BP，收于 2.035%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，受欧美股市反弹的影响，德国国债收益率上涨；上周中，欧元区经济数据表现好坏不一，法国 2015 年 11 月 CPI 好于预期，欧元区 2015 年 11 月工业产值同比差于预期，受原油等大宗商品市场和全球股市波动的影响，德国国债收益率呈区间震荡走势；上周五，欧洲方面无重要数据公布，受油价下跌和股市低迷的影响，市场避险情绪有

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。

所回升，德国国债收益率下跌。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨约 2.6BP，收于 0.540 %。

- 意大利国债价格较前周下跌。受全球股市和原油价格波动的影响，意大利国债收益率呈区间震荡走势，全周小幅收涨。截至收盘，10 年期意大利国债收益率较前周上涨约 3.8BP，收于 1.566 %。

表 1：主要国家政府债券收益率变动

	收盘收益率 (%)	较前周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
美国国债				
2 年	0.850	-8.2	-19.8	-19.8
5 年	1.453	-10.7	-30.7	-30.7
10 年	2.035	-8.1	-23.4	-23.4
30 年	2.814	-9.5	-20.2	-20.2
德国国债				
2 年	-0.394	0.1	-4.9	-4.9
5 年	-0.158	-2.4	-11.3	-11.3
10 年	0.540	2.6	-8.9	-8.9
30 年	1.314	-6.6	-17.3	-17.3
意大利国债				
2 年	0.018	2.2	4.8	4.8
5 年	0.563	1.3	5.9	5.9
10 年	1.566	3.8	-3.0	-3.0
30 年	2.651	-1.4	-4.5	-4.5

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

- 美元利率掉期率下跌，掉期率曲线较前周趋平。上周前三个交易日，因油价下挫及市场对全球经济增长的担忧，避险债券需求强劲，美国国债收益率上涨，美元利率掉期率走高；上周后两个交易日，弱于预期的美国零售销售和工业生产等数据令市场对美国经济复苏前景的质疑加深，且油价下跌打击了全球股市，再次提振了投资者对美国国债的避险需求。美国国债价格走高，美元利率掉期率下跌。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周下跌 12.62BP，上周收于 1.3748%。

表 2：美元利率掉期率变动

	收盘掉期率 (%)	较前周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
1 年	0.7418	-5.62	-12.65	-12.65
5 年	1.3748	-12.62	-36.21	-36.21
10 年	1.8895	-9.35	-31.28	-31.28

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。