

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2016 年 12 月 5 日-12 月 9 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 11 月 ISM 非制造业指数、10 月工厂订单和耐用品订单数据好于预期，同时受全球主要股市上涨影响，美国国债收益率上行；上周中，美国前周首次失业人数符合预期，但受原油价格下跌影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（12 月 9 日），美国 12 月密西根大学消费者信心指数及 10 月批发销售数据均好于预期，受美股再创新高的影响，美国国债收益率上行。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨约 8.5BP，收于 2.468%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，法国、欧元区 11 月服务业、综合 PMI 数据差于预期，德国 11 月服务业、综合 PMI 数据好于预期，欧元区三季度 GDP 数据和德国 10 月工厂订单数据均好于预期，意大利修宪公投未获通过，德国国债收益率震荡上行；上周中，德国 10 月工业产出数据差于预期，欧央行宣布延长购债计划，但从 2017 年 4 月起将月度购债规模从当前的 800 亿欧元降至 600 亿欧元，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周五，德国 10 月进口数据好于预期、出口数据

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。

差于预期，法国 10 月工业产值数据差于预期，德国国债收益震荡下行。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨约 8.4BP，收于 0.365%。

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	1.133	3.7	2.0	8.5
5 年	1.891	7.0	4.9	13.1
10 年	2.468	8.5	8.7	19.9
30 年	3.153	9.1	11.9	13.7
德国国债				
2 年	-0.753	-1.8	-2.6	-40.8
5 年	-0.440	-1.7	-1.1	-39.5
10 年	0.365	8.4	9.0	-26.4
30 年	1.167	21.8	22.1	-32.0

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

- 美元利率掉期率整体上涨，掉期率曲线较前周趋陡。上周一（12月5日），因投资者认为，特朗普意外赢得大选后，国债市场出现的大举抛售有些过度，美国长期债券收益率在震荡交投中走低，美元利率掉期率小幅升高；上周随后两个交易日，因投资者等待欧央行货币政策会议结果且海外数据表现不佳，美国国债收益率小幅下跌，美元利率掉期率下跌；上周四（12月8日），欧央行减少月度购债规模，美国国债收益率跟随欧债收益率走高，美元利率掉期率上涨；上周五（12月9日），因中国通胀数据和美国消费者信心指数均强于预期，而且将迎来560亿美元美国国债供应，美国国债收益率攀升，美元利率掉期率跟随国债收益率上涨。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周上涨9.05BP，上周收于1.9025%。

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	1.1340	3.35	3.12	26.57
5 年	1.9025	9.05	8.83	16.56
10 年	2.3360	10.96	12.19	13.37

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。