

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2016 年 12 月 19 日-12 月 23 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，因部分市场投资者在年末假日前空头回补，美国国债价格延续上涨趋势，但在美联储主席耶伦发表对就业市场的乐观评论后涨幅缩减；上周中，因股市上涨，令避险资产的需求降低，且公布的经济数据显示美国第三季经济增长速度快于之前的预估，美国国债价格下跌，国债收益率上涨；上周五（12 月 23 日），在圣诞假日到来前市场交投清淡，受此影响，美国国债价格上涨，美国国债收益率下跌。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌约 5.5BP，收于 2.537%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，南欧国家国债引领欧元区国债收益率下跌，意大利再次成为焦点，此前深陷困境的意大利西雅那银行为年底前筹措 50 亿欧元从而避免国家介入援助进行最后一搏；上周中，美国和日本央行释放出乐观信号，同时意大利政府决定筹借资金救助摇摇欲坠的国内银行业，缓解了市场的动荡走势，但市场担忧救助计划能否实施，欧元区国债收益率止跌回升，呈震荡走势；上周五，欧元区准备迎接圣

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。

诞假期，市场交投清淡，受此影响，欧元区国债收益率下跌。

截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周下跌约 9.3BP，收于 0.221%。

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	1.202	-5.0	8.9	15.4
5 年	2.025	-4.0	18.3	26.5
10 年	2.537	-5.5	15.6	26.8
30 年	3.114	-6.0	8.0	9.8
德国国债				
2 年	-0.787	0.9	-6.0	-44.2
5 年	-0.523	-5.2	-9.4	-47.8
10 年	0.221	-9.3	-5.4	-40.8
30 年	0.918	-13.2	-2.8	-56.9

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下跌，掉期率曲线较前周趋平。上周一（12月19日），因投资者在年末空头回补和土耳其枪击事件激发市场避险情绪，美债价格上涨，但受美联储主席耶伦对就业市场发表的乐观评论影响，涨幅有所缩减，美元掉期率下跌；随后四个交易日，因投资者开始为圣诞假期做准备，且无重大经济数据发布，市场交投清淡，美国国债价格窄幅震荡；其中上周二（12月20日）和上周四（12月22日），受较好的经济数据影响，美国国债价格小幅下跌，上周三（12月21日）和上周五，国债价格微升，美元掉期率随美债收益率区间震荡，整体变动不大，截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌4.02BP，收于2.0595%。

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	1.2105	-0.36	10.77	34.22
5 年	2.0595	-4.02	24.53	32.26
10 年	2.4360	-6.10	22.19	24.95

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。