

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2016 年 12 月 26 日-12 月 30 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 12 月消费者信心指数好于预期，加之美股和原油价格上涨的影响，美国国债收益率小幅上涨；上周中，美国 11 月成屋签约销售指数差于预期，美国股市下跌，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（12 月 30 日），美国 12 月芝加哥 PMI 指数差于预期，美股下跌，受此影响，美国国债收益率下行。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌约 9.3BP，收于 2.444%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，受圣诞假期影响，市场交投清淡，德国国债收益率小幅震荡；上周中，由于市场担忧意大利政府对该国银行业的救助力度，促使投资者买入德债避险，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧元区、德国和法国制造业 PMI 与预期基本持平，欧洲股市上涨，受此影响，德国国债收益率上行。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周下跌约 1.3BP，收于 0.208%。

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。

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	1.188	-1.4	7.5	14.0
5 年	1.927	-9.8	8.5	16.7
10 年	2.444	-9.3	6.3	17.5
30 年	3.065	-4.9	3.1	4.9
德国国债				
2 年	-0.766	2.1	-3.9	-42.1
5 年	-0.532	-0.9	-10.3	-48.7
10 年	0.208	-1.3	-6.7	-42.1
30 年	0.943	2.5	-0.3	-54.4

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，因强劲的美国经济数据巩固市场对美国经济走强和通胀上升的观点，美国国债收益率上涨，美元利率掉期率随之上涨。上周随后两个交易日，因美国财政部标售的 5 年和 7 年期国债需求强劲，带动投资者对美元债券的买兴，美国国债收益率全线下跌，美元利率掉期率随之下跌。上周五，美国国债收益率连续第三个交易日下跌，带动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 8.43BP，收于 1.9752%。

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	1.1909	-1.96	8.81	32.26
5 年	1.9752	-8.43	16.10	23.83
10 年	2.3367	-9.93	12.26	13.44

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。