

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2016 年 10 月 10 日-10 月 14 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，美国公布的 9 月 NFIB 中小企业乐观程度指数及 9 月就业市场状况指数均差于预期，美国国债收益率区间震荡、略有上行；上周中，美国公布的周度 MBA 抵押贷款申请活动指数低于前值、8 月 JOLTS 职位空缺差于预期、周度首次申请失业救济人数好于预期，美联储 9 月货币政策会议纪要显示虽然美联储官员在何时加息上有分歧，但暗示会采取渐进加息的策略，受美国股市下跌影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（10 月 14 日），美国公布的 9 月零售销售环比符合预期、9 月 PPI 环比好于预期、10 月密歇根大学消费者信心指数初值差于预期，美联储主席耶伦表示应维持高压经济，暗示将采取渐进的加息路径，受此影响，美国国债收益率震荡上行。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨约 8.0BP，收于 1.798%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，德国 8 月末季调贸易账与 8 月季调后出口数据、欧元区 10 月 Sentix 投资者信心指数与 8 月工业产出环比均好于预期，德国 9 月批发价格指数高于前

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。

值，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，德国 9 月 CPI 同比终值符合预期，受欧洲股市下跌影响，10 年期德国国债收益率震荡下行；上周五，无重要经济数据公布，受欧洲股市上涨影响，10 年期德国国债收益率震荡上行。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨约 3.8BP，收于 0.058%。

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	0.835	0.5	7.3	-21.3
5 年	1.287	3.2	13.8	-47.3
10 年	1.798	8.0	20.4	-47.1
30 年	2.558	10.7	24.3	-45.8
德国国债				
2 年	-0.658	0.8	2.5	-31.3
5 年	-0.484	1.0	9.2	-43.9
10 年	0.058	3.8	17.7	-57.1
30 年	0.681	3.2	23.4	-80.6

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

- 美元利率掉期率涨跌互现，掉期率曲线较前周趋陡。上周前两个交易日，美国国债收益率在一度攀升至近期月高位，美元利率掉期率整体上涨。上周随后两个交易日，中国出口数据疲弱，促使投资者在避险美国国债价格连跌两日后买入，美国国债收益率走低，美元利率掉期率随之下行。上周五，因美中两国经济数据良好，且美联储主席耶伦讲话暗示美联储可能允许通胀升穿 2% 的目标，美国长期国债收益率急升，带动美元利率掉期率中长端走高。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周上涨 2.91BP，上周收于 1.2980%。

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	0.9757	-0.78	2.97	10.74
5 年	1.2980	2.91	11.67	-43.89
10 年	1.6285	7.25	17.30	-57.38

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。