

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2020年3月30日-4月3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，美国主要股指走强，部分提振市场风险偏好，美国国债收益率震荡上行；上周中，受新冠肺炎疫情在美国国内持续蔓延、美联储宣布放宽银行杠杆和会计规则等因素影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（4月3日），美国劳动力市场释放疲弱信号，加剧市场对美国经济将陷入衰退的担忧，美国国债收益率延续下行态势，截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌8.0BP，收于0.595%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，主要受欧洲疫情继续恶化等因素影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，主要受欧洲股指反弹、欧盟拟再投入1000亿欧元支持各成员国的工资补贴计划等因素影响，部分缓和投资者的紧张情绪，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧洲疫情形势有所缓和，德国国债收益率延续上行态势，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周上涨3.3BP，收于-0.441%。

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	0.229	-1.3	-1.7	-134.0
5 年	0.384	-1.0	0.5	-130.7
10 年	0.595	-8.0	-7.5	-132.3
30 年	1.209	-5.4	-11.2	-118.0
德国国债				
2 年	-0.662	2.2	2.7	-6.1
5 年	-0.610	3.0	4.3	-13.7
10 年	-0.441	3.3	3.0	-25.6
30 年	-0.049	-2.6	-7.6	-39.8

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，掉期曲线形态趋陡。上周初，二十国集团（G20）举行经贸部长应对新冠肺炎疫情特别会议，各方一致同意将采取开放的经贸政策，降低疫情对全球供应链的冲击，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡上涨；上周中，市场预期因海外疫情持续蔓延，全球经济复苏前景面临不确定性，美元利率跟随美国国债收益率震荡下跌；上周五，美国劳动力市场释放疲弱信号，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡下跌，截至收盘，10年期美元利率掉期率较前周上涨1.19BP，上周收于0.6522%。

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)
2 年	0.4698	-2.83	-2.05	-122.77
10 年	0.6522	1.19	-6.39	-124.28
30 年	0.7922	4.06	-8.93	-129.92

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。