

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2020年2月3日-2月7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。上周前三个交易日，主要受美国制造业 PMI 及工厂订单等数据好于预期、美股反弹、美国总统特朗普弹劾案遭参议院否决等因素影响，市场风险偏好有所回升，美国国债收益率震荡上行；上周最后两个交易日，受市场持续担忧新冠肺炎疫情或将拖累经济增长等因素影响，美国国债收益率震荡下行，截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨 7.7BP，收于 1.583%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周一（1月6日），欧元区1月制造业 PMI 数据仍低于荣枯线，德国国债收益率震荡下行；上周随后两个交易日，受欧央行首席经济学家连恩认为通胀将在未来两年有所提高、中国开展一系列经济刺激措施稳定市场信心等因素影响，投资者风险偏好回升，德国国债收益率震荡上行；上周最后两个交易日，受德国12月工业产出数据录得2009年1月以来最大降幅、新冠肺炎疫情继续蔓延等因素影响，德国国债收益率震荡下行，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周上涨 4.8BP，收于-0.386%。

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	1.401	8.8	8.8	-16.8
5 年	1.404	9.1	9.1	-28.7
10 年	1.583	7.7	7.7	-33.4
30 年	2.048	4.9	4.9	-34.1
德国国债				
2 年	-0.643	2.7	2.7	-4.2
5 年	-0.602	4.0	4.0	-12.9
10 年	-0.386	4.8	4.8	-20.1
30 年	0.137	6.7	6.7	-21.2

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

- 美元利率掉期率上涨。上周前三个交易日，美国制造业 PMI 指数等经济数据表现亮眼，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡上涨；上周最后两个交易日，虽然美国 1 月非农就业数据好于预期，但市场持续担忧新冠肺炎疫情或将拖累经济增长，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 8.75BP，上周收于 1.5400%。

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	1.4552	7.69	7.69	-24.23
10 年	1.5400	8.75	8.75	-35.50
30 年	1.7311	6.21	6.21	-36.03

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。