

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2020年2月10日-2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。上周一（2月10日），新冠肺炎疫情蔓延引发市场对全球经济增长前景的担忧，提振对避险资产的需求，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周随后两个交易日，美联储主席鲍威尔表示美国经济具有韧性，叠加市场对于全球经济能够克服疫情冲击的乐观情绪升温，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周最后两个交易日，美国方面公布的美国1月消费价格指数数据高于前值和预期，但中国将新冠肺炎临床诊断病例纳入统计口径，使得新冠肺炎新增确诊病例数有所上升，市场避险情绪升温，受此影响，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0.1BP，收于1.585%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周一，市场预期新冠肺炎疫情或将拖累经济增长，市场避险情绪升温，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周随后两个交易日，欧洲方面公布的英国2019年四季度GDP初值数据好于预期，叠加新冠肺炎疫情扩散出现放缓迹象，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周

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。

最后两个交易日，欧元区方面公布的德国 2019 年四季度 GDP 初值数据低于预期及前值，市场预期欧洲央行将在更长时间内维持宽松货币政策以提振经济，受此影响，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下跌 1.5BP，收于-0.401%。

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	1.428	2.7	11.5	-14.1
5 年	1.416	1.2	10.3	-27.5
10 年	1.585	0.1	7.8	-33.3
30 年	2.039	-0.9	3.9	-35.1
德国国债				
2 年	-0.655	-1.2	1.5	-5.4
5 年	-0.615	-1.3	2.7	-14.2
10 年	-0.401	-1.5	3.3	-21.6
30 年	0.119	-1.8	4.9	-23.0

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

- 美元利率掉期率短端基本持平、长端小幅下行，曲线趋平。上周初，市场继续关注新冠肺炎疫情对经济造成的负面影响，美元利率掉期率震荡下行；上周中，美联储官员再次强调经济表现良好，且美国小企业乐观指数反弹，美元利率掉期率震荡上行；上周终，美国初请失业金人数小幅上升，零售销售数据和工业产值数据表现疲弱，美元利率掉期率震荡下行。截至收盘，10年期美元利率掉期率较前周下跌0.82BP，上周收于1.5318%。

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	1.4587	0.35	8.04	-23.88
10年	1.5318	-0.82	7.93	-36.32
30年	1.7120	-1.91	4.30	-37.94

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。