

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2020年3月9日-3月13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（3月9日），沙特与俄罗斯爆发石油价格战，令市场恐慌情绪迅速蔓延，美国股指开盘直线下挫并触发史上第二次熔断，美国国债收益率震荡下行；上周随后两个交易日，美国2月CPI同比及环比数据均高于预期，市场风险偏好有所回升，美国国债收益率震荡上行；上周四（3月12日），美股连续大幅下挫且创下33年来最大跌幅，美国国债收益率震荡下行；上周五（3月13日），特朗普宣布国家进入紧急状态，以应对疫情对经济的冲击，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19.8BP，收于0.960%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周一，受美国股指大跌带动，欧洲股指均出现下跌，市场避险情绪高涨，德国国债收益率震荡下行；上周随后四个交易日，德国2月CPI同比及环比数据均与预期持平，市场避险情绪有所回落，叠加市场流动性紧张，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16.6BP，收于-0.544%。

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	0.490	-1.6	-42.3	-107.9
5 年	0.717	10.8	-21.9	-97.4
10 年	0.960	19.8	-18.8	-95.7
30 年	1.529	24.2	-14.6	-86.0
德国国债				
2 年	-0.870	-1.3	-10.1	-26.9
5 年	-0.743	11.8	2.1	-27.0
10 年	-0.544	16.6	6.3	-35.9
30 年	-0.203	8.2	-5.3	-55.2

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。上周一，石油输出国组织及盟友(OPEC+)维也纳会议谈判破裂，市场恐慌情绪迅速蔓延，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡下跌；上周随后两个交易日，特朗普表示将动用一切必要政府资源应对新冠肺炎疫情，市场避险情绪有所回落，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡上涨；上周四，美股连续大幅下挫且创33年以来最大跌幅，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡下跌；上周五，特朗普宣布国家进入紧急状态，并计划购买大量石油用于储备，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡上涨，截至收盘，10年期美元利率掉期率较前周上涨12.25BP，上周收于0.9633%。

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	0.5290	-11.52	-45.60	-116.85
10年	0.9633	12.25	-15.42	-93.17
30年	0.9548	-0.21	-34.58	-113.66

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。