

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。