

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2020年3月23日-3月27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。上周一（3月23日），美联储宣布启动无限量化宽松计划，且将公司债纳入回购范围内，市场流动性得到缓解，美国国债收益率震荡下行；上周随后两个交易日，美股大幅反弹，美国参议院两党就经济刺激计划达成协议，提振市场情绪，美国国债收益率震荡上行；上周最后两个交易日，美国3月消费者信心指数跌至近三年半以来低位，当周初请失业金人数远高于预期，引发市场对实体经济前景悲观的担忧，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下跌17.1BP，收于0.675%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周一，欧洲股市持续低迷，市场避险情绪仍旧高涨，德国国债收益率震荡下行；上周随后两个交易日，欧洲主要股指回调，市场风险偏好抬升，德国国债收益率震荡上行；上周最后两个交易日，欧洲新冠疫情仍难以有效控制，新增确诊病例快速上升，市场恐慌情绪难以消退，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15.3BP，收于-0.474%。

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	0.242	-7.2	-67.1	-132.7
5 年	0.394	-6.4	-54.1	-129.7
10 年	0.675	-17.1	-47.4	-124.3
30 年	1.264	-15.3	-41.2	-112.6
德国国债				
2 年	-0.684	-0.7	8.5	-8.3
5 年	-0.640	-12.6	12.4	-16.7
10 年	-0.474	-15.3	13.3	-28.9
30 年	-0.023	-2.5	12.7	-37.2

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

- 美元利率掉期率下跌。上周一，美联储宣布启动无限量化宽松计划使得市场流动性紧张态势略有缓解，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，美国即将出台的经济刺激计划提振市场信心，美元利率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，美国3月消费者信心指数跌至近三年半以来低位，叠加美国新冠肺炎确诊人数超10万人跃居世界首位，市场避险情绪浓厚，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下跌12.58BP，上周收于0.6403%。

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	0.4981	-0.74	-48.69	-119.94
10 年	0.6403	-12.58	-47.72	-125.47
30 年	0.7516	-2.36	-54.90	-133.98

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。