

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2020年4月6日-4月10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，美国主要股指反弹、新增新冠肺炎确诊病例出现下降，市场风险偏好有所回升，美国国债收益率震荡上行；上周最后一个交易日，美国最新的公布初请失业金人数再超600万人、美联储在疫情期间再次推出大规模刺激措施以提振经济，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12.4BP，收于0.719%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周前三个交易日，2月德国工厂订单数据高于预期、欧洲主要股指均震荡上涨，提振市场风险偏好，德国国债收益率震荡上行；上周最后一个交易日，主要受欧洲疫情持续蔓延提升市场避险情绪等因素影响，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9.4BP，收于-0.347%。

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	0.225	-0.4	-2.0	-134.4
5 年	0.405	2.0	2.5	-128.7
10 年	0.719	12.4	5.0	-119.8
30 年	1.344	13.4	2.2	-104.6
德国国债				
2 年	-0.620	4.2	6.9	-1.9
5 年	-0.560	5.0	9.3	-8.7
10 年	-0.347	9.4	12.4	-16.2
30 年	0.063	11.2	3.6	-28.6

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

- 美元利率掉期率涨跌互现，掉期曲线形态趋陡。上周前三个交易日，美国新增新冠肺炎确诊病例首度出现下降，美联储货币政策会议纪要显示决策者将在市场恶化的情况下采取“强有力”的抗疫应对措施，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡上涨；上周最后一个交易日，美国最新初请失业金人数维持高位，美国经济衰退风险上升，美元利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15.58BP，上周收于0.8080%。

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	0.4654	-0.44	-2.49	-123.21
10年	0.8080	15.58	9.19	-108.70
30年	0.9980	20.58	11.65	-109.34

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。