

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2020年5月25日-5月29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。上周前三个交易日，中美紧张局势再度升级，美国国债收益率震荡下行；上周四（5月28日）美国持续申领失业金人数自疫情爆发以来首次下降，美国国债收益率震荡上行；上周五（5月29日）美国4月消费者支出大幅下降，市场避险情绪升温，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0.7BP，上周收于0.653%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周前三个交易日，主要受欧洲股市延续反弹态势、疫情在欧洲蔓延趋缓、部分国家陆续解除限制措施以提振经济等因素影响，德国国债收益率震荡上行；上周最后两个交易日，欧元区5月通胀水平降至近四年低位，市场避险情绪回升，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4.0BP，上周收于-0.447%。

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	0.160	-0.7	-3.6	-140.9
5 年	0.304	-3.0	-5.8	-138.7
10 年	0.653	-0.7	1.4	-126.5
30 年	1.406	3.6	12.1	-98.3
德国国债				
2 年	-0.659	2.1	10.1	-5.8
5 年	-0.644	2.9	11.8	-17.1
10 年	-0.447	4.0	13.9	-26.2
30 年	0.003	4.9	18.0	-34.6

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

- 美元利率掉期率震荡上涨，10年期美元利率掉期率较前周下跌0.90BP，上周收于0.6506%。

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	0.2513	-1.07	-6.90	-144.62
10年	0.6506	-0.90	0.54	-124.44
30年	0.9374	1.21	10.29	-115.40

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。