

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2020年7月13日-7月17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（7月13日），美国新增病例不断创出新高，复工复产可能受阻，经济前景不确定性增加，美国国债收益率震荡下跌；上周随后两个交易日，美国6月CPI同比数据好于前值，叠加美国方面倾向于暂时不对中国官员实施制裁以避免中美对峙升级，市场避险情绪略有缓和，美国国债收益率震荡上涨；上周四（7月16日），虽然6月零售数据高于预期，但上周初请失业金人数高于预期，且美股回调，美国国债收益率震荡下跌；上周五（7月17日），6月新屋开工数据基本符合预期，市场对新冠肺炎疫苗研制进展持乐观态度，风险偏好有所改善，美国国债收益率震荡上涨，截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌1.8BP，上周收于0.627%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周一，欧洲股市持续强势，德国国债收益率震荡上涨；上周二（7月14日），英国宣布正式在全国范围内禁用华为设备和技术，德国国债收益率震荡下跌；上周三（7月15日），市场风险偏好回升，德国国债收

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。

益率震荡上涨；上周四，欧洲主要股指下跌，市场避险情绪升温，德国国债收益率震荡下跌；上周五，欧元区6月CPI数据符合预期，当前欧元区复工复产进展相对平稳，投资者对经济前景持谨慎乐观态度，德国国债收益率震荡上涨，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周上涨1.8BP，上周收于-0.447%。

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	0.145	-0.8	-0.3	-142.4
5 年	0.283	-2.2	-0.4	-140.8
10 年	0.627	-1.8	-3.0	-129.1
30 年	1.329	-0.7	-8.2	-106.1
<b>德国国债</b>				
2 年	-0.664	2.5	2.3	-6.3
5 年	-0.644	2.3	5.3	-17.1
10 年	-0.447	1.8	0.7	-26.2
30 年	-0.003	3.9	-0.8	-35.2

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

- 美元利率掉期率震荡下跌，10年期美元利率掉期率较前周下跌1.72BP，上周收于0.6150%。

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	0.2255	0.70	0.04	-147.20
10年	0.6150	-1.72	-2.40	-128.00
30年	0.8740	-0.25	-4.67	-121.74

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。