

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2020年7月20日-7月24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。上周前四个交易日，美国新增确诊病例数量仍处于高位，叠加美国要求中国关闭驻休斯顿总领事馆的消息，中美关系再度紧张加剧，市场避险情绪回升，美国国债收益率震荡下跌；上周五（7月24日），特朗普政府与参议院就新经济刺激方案达成一致，市场情绪有所恢复，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3.8BP，上周收于0.589%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周前三个交易日，欧洲主要股指下跌，德国国债收益率震荡下跌；上周最后两个交易日，欧元区、德国7月PMI初值高于预期且均创逾一年半以来新高，叠加欧盟7500亿欧元复苏基金达成一致持续利好的影响，欧元区经济前景相对乐观，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下跌0.1BP，上周收于-0.448%。

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	0.147	0.2	-0.1	-142.2
5 年	0.276	-0.8	-1.2	-141.5
10 年	0.589	-3.8	-6.7	-132.9
30 年	1.229	-10.0	-18.1	-116.0
德国国债				
2 年	-0.651	1.3	3.6	-5.0
5 年	-0.636	0.8	6.1	-16.3
10 年	-0.448	-0.1	0.6	-26.3
30 年	-0.028	-2.5	-3.3	-37.7

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 3.28BP，上周收于 0.5822%。

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	0.2123	-1.32	-1.28	-148.52
10 年	0.5822	-3.28	-5.68	-131.28
30 年	0.8177	-5.63	-10.30	-127.37

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。