

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2020年9月7日-9月11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。上周初，美国方面公布的8月非农就业数据变动好于预期，显示经济正在加速复苏，受此影响，美国国债收益率震荡上涨；上周中，美国方面无重要数据公布，由于美股连续三日大幅下挫，市场避险情绪回升，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（9月11日），美国方面公布的8月CPI同比环比均高于预期，但美国共和党与民主党两党在新一轮刺激计划上迟迟未能达成一致，受此影响，美国国债收益率震荡下跌，截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌5.2BP，上周收于0.666%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周一（9月7日），欧洲方面公布的7月工厂订单数据低于预期，受此影响，德国国债收益率震荡上涨；上周中，由于美国新冠疫苗试验受挫，加剧了市场的悲观情绪，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面公布的8月德国CPI数据持平预期，但英国与欧盟在脱欧协议问题上再度陷入僵局，受此影响，德国国债收益率震荡下跌，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌0.9BP，

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。

上周收于-0.481%。

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	0.127	-1.6	-0.4	-144.2
5 年	0.252	-4.8	-1.6	-143.9
10 年	0.666	-5.2	-3.9	-125.2
30 年	1.412	-6.0	-6.3	-97.8
德国国债				
2 年	-0.693	0.7	-4.1	-9.2
5 年	-0.689	0.3	-6.0	-21.6
10 年	-0.481	-0.9	-8.4	-29.6
30 年	-0.037	-0.9	-9.9	-38.6

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4.8BP，上周收于0.6765%。

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	0.2112	-2.00	-1.06	-148.63
10年	0.6765	-4.80	-3.32	-121.85
30年	1.0513	-4.39	-4.53	-104.01

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。