

# 工行金融市场：外币利率市场本周概览

(2020年9月21日-9月25日)

## ◆ 外币利率市场本周概览——二级市场

- 美国国债价格较上周上涨。本周一（9月21日），TikTok交易再生变数，美国国债收益率震荡下跌；本周随后两个交易日，美国方面公布的9月制造业PMI初值符合预期，加之芝加哥联储行长发表鹰派言论，美国国债收益率震荡上涨；本周最后两个交易日，美国方面公布的上周初请失业金人数、8月耐用品订单等数据差于预期，提升市场避险情绪，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上周下跌3.9BP，本周收于0.654%。
- 德国国债价格较上周上涨。本周一，欧洲疫情加速反弹引发再度封锁的风险，叠加欧洲股指重挫，德国国债收益率震荡下跌；本周随后三个交易日，欧洲方面公布的部分经济数据好于预期，欧央行经济公报显示欧元区区内需求已从低位大幅复苏，德国国债收益率震荡上涨；本周五（9月25日），欧洲疫情二次爆发带动市场避险情绪升温，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上周下跌4.4BP，本周收于-0.529%。

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 (%)	较上周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2 年	0.129	-1.0	-0.2	-144.0
5 年	0.267	-1.5	0.0	-142.4
10 年	0.654	-3.9	-5.0	-126.3
30 年	1.401	-5.3	-7.4	-98.9
德国国债	收盘收益率 (%)	较上周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2 年	-0.707	-1.1	-5.5	-10.6
5 年	-0.717	-2.8	-8.8	-24.4
10 年	-0.529	-4.4	-13.2	-34.4
30 年	-0.097	-5.8	-15.9	-44.6

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。

◆ 外币利率市场本周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率涨跌互现，10 年期美元利率掉期率较上周下跌 1.58BP，本周收于 0.6867%。

表 2：美元利率掉期率变动

	收盘收益率(%)	较上周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2 年	0.2225	0.08	0.07	-147.50
10 年	0.6867	-1.58	-2.30	-120.83
30 年	1.0690	-2.40	-2.76	-102.24

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。