

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2020年11月30日-12月4日)

## ◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格较前周下跌。上周初，拜登宣布由前美联储主席耶伦领衔的经济团队成员名单，市场信心受到提振，美国国债收益率震荡上涨；上周中，美国11月ADP就业数据不及预期，但美欧双方致力于就波音、空客补贴争端达成和解，美国国债收益率延续上涨行情；上周五（12月4日），美国11月非农就业数据不及预期，失业率、耐用品订单和工厂订单数据符合预期，美国两党有望达成新一轮财政刺激计划，加之新冠疫苗研发推广进展顺利，市场情绪持续修复，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上涨12.9BP，上周收于0.966%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧元区与德国11月CPI数据不及预期，但LIBOR退出日有望延后至2023年，市场不确定性有所减弱，德国国债收益率震荡上涨；上周中，石油输出国组织及其盟友（OPEC+）针对增产计划的谈判取得一定进展，市场信心受到提振，德国国债收益率延续上涨行情；上周五，德国10月工厂订单、零售数据好于预期，显示德国经济

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。

复苏取得积极进展，推动市场情绪转好，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4.1BP，上周收于-0.547%。

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	0.151	-0.2	0.2	-141.8
5 年	0.416	5.2	5.5	-127.5
10 年	0.966	12.9	12.7	-95.2
30 年	1.734	16.5	16.7	-65.5
<b>德国国债</b>				
2 年	-0.747	0.8	-0.4	-14.6
5 年	-0.752	1.8	0.1	-27.9
10 年	-0.547	4.1	2.4	-36.2
30 年	-0.120	6.2	4.6	-46.9

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

- 美元利率掉期率涨跌互现，10年期美元利率掉期率较前周上涨12.87BP，上周收于0.9727%。

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	0.2312	-2.08	-0.04	-146.63
10年	0.9727	12.87	12.85	-92.23
30年	1.4454	18.87	18.81	-64.60

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。