工行金融市场：外币利率市场上周概览

（2020 年 12 月 28 日-12 月 31 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（12 月 28 日），美国方面无重要数据公布,美国总统特朗普签署刺激法案稳定市场情绪，受此影响，美国国债收益率区间震荡；上周二（12 月 29 日），美国方面公布的 10 月 20 城房价指数创 2014 年以来最大涨幅，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周随后两个交易日，美国方面公布的初请失业金人数差于预期，加之 2021 年美联储获得利率决策投票权的委员态度偏鸽，市场预期 2021 年货币政策收紧的可能性进一步降低，且纽交所根据特朗普政府行政令要求中国三家电信巨头退市，增加了市场对未来市场不确定性的担忧，受此影响，美国国债收益率震荡下行，截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌 1.0BP，上周收于 0.913%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周前两个交易日，欧洲方面无重要数据公布，新冠病毒新型毒株蔓延下欧洲多地疫情形势恶化，由于英国脱欧协议中未明确金融服务业的前景，市场避险情绪回升，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周随后两

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。

个交易日，欧洲方面无重要数据公布，中欧领导人共同宣布如期完成中欧投资协定谈判，提振市场信心，受此影响，德国国债收益率震荡上行，截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周下跌 2.1BP，上周收于-0.569%。

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	0.121	0.2	-2.7	-144.8
5 年	0.361	-0.1	0.0	-133.0
10 年	0.913	-1.0	7.4	-100.4
30 年	1.645	-1.5	7.8	-74.5
德国国债				
2 年	-0.700	0.5	4.3	-9.9
5 年	-0.738	-1.9	1.5	-26.5
10 年	-0.569	-2.1	0.2	-38.4
30 年	-0.158	-0.8	0.8	-50.7

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 1.06BP，上周收于 0.9253%。

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	0.1978	-0.67	-3.38	-149.97
10 年	0.9253	-1.06	8.11	-96.97
30 年	1.4020	-0.52	14.47	-68.94

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。