

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2020年4月13日-4月17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（4月13日），石油输出国组织及其盟友（OPEC+）达成石油减产协定，之前石油价格战所带来的负面影响逐渐减退，美国国债收益率震荡上行；上周随后三个交易日，美国3月零售数据低于预期、初请失业金人数高于预期，叠加国际货币基金组织（IMF）预计2020年全球经济衰退程度超过2008年金融危机时期，市场避险情绪上升，美国国债收益率震荡下行；上周五（4月17日），美股反弹，市场风险偏好有所回升，美国国债收益率震荡上行，截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌7.7BP，收于0.642%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周一，欧洲市场因适逢公众假日休市；上周随后三个交易日，欧洲主要股指下挫，欧洲多国新冠肺炎疫情难现拐点，市场避险情绪仍然高涨，德国国债收益率震荡下行；上周五，德国宣布缓慢重启经济，市场信心有所恢复，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12.5BP，收于-0.472%。

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	0.202	-2.4	-4.4	-136.7
5 年	0.360	-4.5	-2.0	-133.1
10 年	0.642	-7.7	-2.8	-127.6
30 年	1.260	-8.3	-6.1	-113.0
德国国债				
2 年	-0.679	-5.9	1.0	-7.8
5 年	-0.655	-9.5	-0.2	-18.2
10 年	-0.472	-12.5	-0.1	-28.7
30 年	-0.059	-12.2	-8.6	-40.8

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

- 美元利率掉期率下跌。上周一，OPEC+达成减产协定使得市场避险情绪有所缓和，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡上行；上周随后两个交易日，美国失业数据维持高位，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡下跌；上周最后两个交易日，美股反弹使得市场风险偏好回升，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡上行，截至收盘，10年期美元利率掉期率较前周下跌9.52BP，上周收于0.7128%。

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	0.4161	-4.93	-7.42	-128.14
10年	0.7128	-9.52	-0.33	-118.22
30年	0.8952	-10.28	1.37	-119.62

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。