

工行金融市场：外币利率市场本周概览

(2020年4月20日-4月24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。本周前两个交易日，油价大幅下挫且5月合约价格跌入负值区间，带动美国主要股指震荡下跌，市场避险情绪高涨，美国国债收益率震荡下行；本周三（4月22日），美国参议院通过新一轮经济刺激计划并提交众议院投票，叠加油价有所反弹，美国国债收益率震荡上行；本周最后两个交易日，美国4月制造业PMI初值高于预期、上周初请失业金人数低于预期，但整体经济数据仍较为低迷，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上周下跌4.1BP，本周收于0.601%。
- 德国国债价格较上周上涨，主要受欧元区及德国4月制造业PMI初值均低于预期、市场对欧元区经济前景的担忧持续升温、欧盟首脑峰会未就经济刺激计划达成一致加重市场避险情绪等因素压制，德国国债收益率震荡下行，截至收盘，10年期德国国债收益率较上周下跌0.1BP，本周收于-0.473%。

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	0.225	2.3	-2.1	-134.5
5 年	0.373	1.4	-0.7	-131.8
10 年	0.601	-4.1	-6.9	-131.7
30 年	1.170	-9.1	-15.2	-122.0
德国国债				
2 年	-0.705	-2.6	-1.6	-10.4
5 年	-0.663	-0.8	-1.0	-19.0
10 年	-0.473	-0.1	-0.2	-28.8
30 年	-0.088	-2.9	-11.5	-43.7

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。

◆ 外币利率市场本周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率下跌。本周前两个交易日，油价大幅下挫使得市场避险情绪浓厚，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡下行；本周三，美国新一轮经济刺激计划获参议院通过并提交众议院表决，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡上行；本周最后两个交易日，美国整体经济数据仍较为低迷，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡下行，截至收盘，10年期美元利率掉期率较上周下跌 8.05BP，本周收于 0.6323%。

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	0.3840	-3.21	-10.63	-131.35
10 年	0.6323	-8.05	-8.38	-126.27
30 年	0.7540	-14.12	-12.75	-133.74

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。