

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2020年7月27日-7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（7月27日），美国6月耐用品订单数据高于预期，叠加美股止跌回升，市场风险偏好修复，美国国债收益率震荡上涨；上周最后四个交易日，美国二季度GDP数据大幅下滑，中美政治紧张局势升级，市场避险情绪升温，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前周下跌6.1BP，上周收于0.528%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周前两个交易日，欧洲主要股指下跌，部分国家呈现疫情二次爆发迹象，市场避险情绪浓厚，德国国债收益率震荡下跌；上周三（7月29日），研究机构表示德国当前经济增速可能从前期疫情引发的萎缩中部分反弹，叠加英国与日本达成贸易协定提振市场情绪，德国国债收益率震荡上涨；上周四（7月30日），德国二季度GDP数据低于预期，经济数据前景悲观加剧市场担忧情绪，德国国债收益率震荡下跌；上周五（7月31日），德国6月零售数据意外高于预期，部分缓解市场担忧情绪，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7.6BP，上

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。

周收于-0.524%。

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  | 0.105    | -4.2    | -4.3     | -146.4   |
| 5 年  | 0.204    | -7.1    | -8.3     | -148.7   |
| 10 年 | 0.528    | -6.1    | -12.8    | -138.9   |
| 30 年 | 1.193    | -3.7    | -21.8    | -119.7   |
| 德国国债 |          |         |          |          |
| 2 年  | -0.713   | -6.2    | -2.6     | -11.2    |
| 5 年  | -0.721   | -8.5    | -2.4     | -24.8    |
| 10 年 | -0.524   | -7.6    | -7.0     | -33.9    |
| 30 年 | -0.101   | -7.3    | -10.6    | -45.0    |

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 6.08BP，上周收于 0.5214%。

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  | 0.1788   | -3.35    | -4.63     | -151.87   |
| 10 年 | 0.5214   | -6.08    | -11.76    | -137.36   |
| 30 年 | 0.7694   | -4.83    | -15.13    | -132.20   |

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。