

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2020年12月7日-12月11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。上周初，特朗普政府就香港问题宣布制裁14名中国政府官员，中方随即表示将采取反制措施，市场情绪转为紧张，美国国债收益率震荡下跌；上周中，美国众议院通过临时支出法案以避免政府陷入停摆，部分缓解市场担忧情绪，美国国债收益率止跌转涨；上周五（12月11日），美国股指连创新高后涨势渐衰，加之美国新冠疫情持续发酵，投资者担忧新一轮财政刺激计划或因此推迟公布，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7.0BP，上周收于0.896%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，德国10月工业产值数据高于预期，尽管英国首相约翰逊表示将与欧盟委员会主席共同商讨脱欧事宜，但投资者对脱欧前景持谨慎预期，德国国债收益率震荡下跌；上周中，英欧双方就脱欧协议的分歧犹存，且约翰逊表示要为无协议脱欧做好准备，德国国债收益率延续下跌行情；上周五，德国11月CPI同比环比均持平预期，伴随英国脱欧谈判进入最后阶段，面对较高的不确定性市场避险情

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。

绪高涨，德国国债收益率震荡下跌。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌8.9BP，上周收于-0.636%。

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	0.115	-3.6	-3.4	-145.4
5 年	0.366	-5.1	0.5	-132.6
10 年	0.896	-7.0	5.8	-102.1
30 年	1.627	-10.7	6.0	-76.3
德国国债				
2 年	-0.783	-3.6	-4.0	-18.2
5 年	-0.812	-6.0	-5.9	-33.9
10 年	-0.636	-8.9	-6.5	-45.1
30 年	-0.239	-11.9	-7.3	-58.8

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

- 美元利率掉期率整体下跌，10年期美元利率掉期率较前周下跌8.01BP，上周收于0.8926%。

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	0.1956	-3.56	-3.60	-150.19
10 年	0.8926	-8.01	4.84	-100.24
30 年	1.3436	-10.18	8.63	-74.78

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。