

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2020年1月6日-1月10日)

## ◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格较前周下跌。上周前三个交易日，美国12月服务业PMI、民间就业岗位增幅等数据好于预期，且美国总统特朗普表示目前不会对伊朗采取进一步军事行动，市场对双方军事冲突升级的担忧减退，提振市场风险偏好，美国国债收益率震荡上行；上周最后两个交易日，美国12月非农就业人数低于预期，新发国债标售需求强劲，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上涨3.1BP，收于1.820%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周一（1月6日），受中东地缘政治事件影响，欧洲主要股指均不同程度下挫，市场避险情绪高涨，德国国债收益率震荡下行；上周随后三个交易日，欧元区12月CPI数据好于前值，美伊局势略有缓和，且中美即将签署第一阶段贸易协议，提振市场乐观情绪，德国国债收益率震荡上行；上周五（1月17日），美国宣布对伊朗采取新的制裁行动，且伊朗承认击落乌克兰客机，地缘政治风险上升，德国国债收益率震荡下行，截至收盘，10年期德国国债收益

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。

率较前周上涨 7.9BP，收于-0.199%。

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	1.570	4.6	0.1	0.1
5 年	1.632	4.2	-5.9	-5.9
10 年	1.820	3.1	-9.8	-9.8
30 年	2.279	3.4	-11.1	-11.1
德国国债				
2 年	-0.600	1.9	0.1	0.1
5 年	-0.505	4.6	-3.2	-3.2
10 年	-0.199	7.9	-1.4	-1.4
30 年	0.312	6.1	-3.7	-3.7

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

- 美元利率掉期率上涨，掉期曲线趋陡。上周前三个交易日，美国 12 月服务业 PMI 向好，且美伊紧张局势有所缓解提振投资者风险偏好，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡上涨；上周最后两个交易日，美国 12 月非农就业数据放缓，且 30 年期美国国债标售需求强劲，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡下跌，截至收盘，10 年期美元利率掉期率较前周上涨 1.66BP，上周收于 1.7687%。

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	1.6310	1.68	-6.65	-6.65
10 年	1.7687	1.66	-12.63	-12.63
30 年	1.9546	2.16	-13.68	-13.68

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。