

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2020年8月24日-8月28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。上周前四个交易日，美国方面公布的7月耐用品订单数据好于预期、市场对新冠疫苗研发持乐观情绪，加之美股创新高提振市场风险偏好，美国国债收益率连续上涨；上周五（8月28日），美国方面公布的7月消费者支出环比数据不及前值，加之美国政府宣布对中国11家中资企业进行制裁，中美紧张局势持续发酵，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上涨9.3BP，上周收于0.721%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周前四个交易日，欧洲方面公布的德国二季度GDP好于预期，加之欧洲股市上涨使得市场情绪相对乐观，德国国债收益率连续上涨；上周五，中美关系再度紧张，加之欧洲股市回调，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上涨9.8BP，上周收于-0.409%。

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	0.127	-1.6	2.2	-144.2
5 年	0.269	0.5	6.5	-142.2
10 年	0.721	9.3	19.3	-119.6
30 年	1.501	16.0	30.9	-88.9
德国国债				
2 年	-0.665	1.8	4.8	-6.4
5 年	-0.649	5.0	7.2	-17.6
10 年	-0.409	9.8	11.5	-22.4
30 年	0.065	14.0	16.6	-28.4

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上涨，10年期美元利率掉期率较前周上涨9.88BP，上周收于0.7286%。

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	0.2233	0.44	4.45	-147.42
10年	0.7286	9.88	20.72	-116.64
30年	1.1257	15.89	35.63	-96.57

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。