

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2021年1月4日-1月8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。上周一（1月4日），美国方面公布的12月制造业PMI高于预期，但德州共和党议员表态将拒绝认证拜登当选美国总统，使得政治风波再起，受此影响，美国国债收益率区间震荡；上周随后四个交易日，美国方面公布的12月ISM制造业指数高于预期，美国国会正式认证拜登当选下一届总统，加之美股强势连续上涨并创新高，市场风险偏好回升，受此影响，美国国债收益率震荡上行，截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨20.2BP，上周收于1.115%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周一，欧洲方面公布的欧元区12月制造业PMI均低于预期，拖累经济复苏前景，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周随后两个交易日，欧洲方面公布的德国与欧元区12月Markit制造业PMI终值均低于预期，但受美国政局影响，欧洲股市纷纷大幅上行，提升市场风险偏好，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周四（1月7日），欧洲方面公布的12月CPI数据持平预期，但全球疫情形势继续恶化，欧洲多地再度封城，避险情绪回升，受此影响，德国

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。

国债收益率震荡下行；上周五（1月8日），欧洲方面公布的德国2020年12月工业产值高于预期，且欧洲股市连续上涨，提振市场信心，受此影响，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上涨5.0BP，上周收于-0.519%。

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	0.133	1.2	1.2	1.2
5 年	0.483	12.3	12.3	12.3
10 年	1.115	20.2	20.2	20.2
30 年	1.873	22.8	22.8	22.8
德国国债				
2 年	-0.701	-0.1	-0.1	-0.1
5 年	-0.730	0.8	0.8	0.8
10 年	-0.519	5.0	5.0	5.0
30 年	-0.126	3.2	3.2	3.2

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 20.03BP，上周收于 1.1256%。

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	0.2147	1.69	1.69	1.69
10 年	1.1256	20.03	20.03	20.03
30 年	1.6163	21.43	21.43	21.43

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。