

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2021年3月8日-3月12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（3月8日），美国1.9万亿美元刺激法案通过在即，通胀预期显著回升，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周随后两个交易日，美国10年期国债发行情况好于预期，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周最后两个交易日，美国公布的2月PPI数据符合预期，强劲的经济复苏态势可能使得加息时点提前，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5.9BP，上周收于1.625%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周一，欧洲股市集体上扬，风险偏好回升，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周随后三个交易日，欧元区公布的2020年第4季度GDP数据低于预期，欧央行继续维持利率不变，并预期通胀不会持续上升，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周五（3月12日），欧元区公布的德国2月CPI数据符合预期，美国国债收益率强势反弹带动欧洲主要利率应声上行，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下跌0.4BP，

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。

上周收于-0.306%。

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	0.147	1.0	2.0	2.6
5 年	0.840	4.2	10.9	47.9
10 年	1.625	5.9	22.0	71.2
30 年	2.378	8.0	22.6	73.3
德国国债				
2 年	-0.687	0.3	-2.4	1.3
5 年	-0.619	-0.4	-5.1	11.9
10 年	-0.306	-0.4	-4.6	26.3
30 年	0.221	1.2	2.7	37.9

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 2.50BP，上周收于 1.6449%。

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	0.2562	1.56	6.97	5.84
10 年	1.6449	2.50	53.55	71.96
30 年	2.0800	3.25	49.11	67.80

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。