

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2021年3月15日-3月19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15日），美国方面无重要数据公布，市场消息称拜登政府正筹划实施自1993年以来的首次重大联邦税上调，令避险情绪升温，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周随后四个交易日，美国方面公布的2月新屋开工许可数据低于预期、初请失业金人数数据高于预期，加之市场对通胀的担忧进一步发酵，美联储宣布不延长补充杠杆率（SLR）豁免措施期限，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9.6BP，上周收于1.721%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周前两个交易日，欧洲方面无重要数据公布，多个欧洲国家停用阿斯利康新冠疫苗，减缓欧洲疫苗接种进程，推升市场避险情绪，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周随后两个交易日，欧洲方面无重要数据公布，在通胀预期和美国国债收益率攀升的带动下，欧洲主要利率跟随上涨，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周五（3月19日），欧洲方面公布的德国2月PPI环比数据低于预期，

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。

欧洲主要股指均明显回调，市场避险情绪回升，受此影响，德国国债收益率震荡下行，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周上涨1.2BP，上周收于-0.294%。

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	0.149	0.2	2.2	2.8
5 年	0.881	4.1	14.9	52.0
10 年	1.721	9.6	31.6	80.8
30 年	2.433	5.6	28.2	78.8
德国国债				
2 年	-0.695	-0.8	-3.2	0.5
5 年	-0.645	-2.6	-7.7	9.3
10 年	-0.294	1.2	-3.4	27.5
30 年	0.282	6.1	8.8	44.0

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 10.15BP，上周收于 1.7464%。

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	0.2616	0.54	2.59	6.38
10 年	1.7464	10.15	27.64	82.11
30 年	2.1845	10.45	30.57	78.25

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。