

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2021年3月22日-3月26日)

## ◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格较前周上涨。上周前三个交易日，美国方面公布的2月耐用品订单低于预期，加之美联储主席鲍威尔重申通胀不会失控、美国可能实施将中国股票摘牌的法律，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周最后两个交易日，美国方面公布的个人支出环比低于预期，但密歇根大学消费者信心指数升至一年以来的最高水平，显示出消费者信心的持续回升，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下跌4.5BP，上周收于1.676%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周前四个交易日，欧洲方面公布的3月德国和欧元区制造业数据均高于预期，但市场担忧欧洲疫情反弹，苏伊士运河堵塞使得市场避险情绪升温，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周五（3月26日），欧洲方面公布的德国3月IFO经济景气指数高于预期，显示出市场对未来经济的乐观预期，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5.2BP，上周收于-0.346%。

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	0.139	-1.1	1.2	1.8
5 年	0.865	-1.5	13.4	50.4
10 年	1.676	-4.5	27.1	76.3
30 年	2.378	-5.5	22.7	73.3
德国国债				
2 年	-0.715	-2.0	-5.2	-1.5
5 年	-0.676	-3.1	-10.8	6.2
10 年	-0.346	-5.2	-8.6	22.3
30 年	0.216	-6.6	2.2	37.4

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

- 美元利率掉期率区间震荡，10年期美元利率掉期率较前周下跌 3.74BP，上周收于 1.7090%。

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	0.2645	0.29	2.88	6.67
10 年	1.7090	-3.74	23.90	78.37
30 年	2.1507	-3.38	27.19	74.87

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。