

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2021年8月30日-9月3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。上周初，美国方面无重要数据公布，鲍威尔讲话后市场鸽派氛围延续，市场对于通胀紧缩的担忧有所缓解，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国方面8月ISM制造业指数高于预期，但ADP就业指数低于预期，扭转了市场乐观预期，美国国债收益率震荡下行；上周五(9月3日)，美国方面8月非农就业人数低于预期、失业率持平预期，但拜登表示美国经济依然强劲，服务业表现仍旧良好，稳定市场信心，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1.5BP，收于1.322%。
- 德国国债价格较前下跌。上周初，欧洲方面无重要数据公布，欧央行暗示即使放缓购债步伐，也不会出现快速减码，稳定市场信心，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面德国制造业PMI高于预期，但欧元区制造业PMI低于预期，市场情绪较为稳定，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧洲方面无重要数据公布，受美国经济数据影响，欧央行提前收紧欧元区货币政策概率增加，德国国债收益率震荡上行。截至收盘，10

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。

年期德国国债收益率较前周上涨 6.2BP，收于-0.361%。

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	0.206	-0.9	-0.3	8.5
5 年	0.784	-1.6	0.6	42.3
10 年	1.322	1.5	1.4	40.9
30 年	1.942	2.5	1.0	29.7
德国国债				
2 年	-0.707	2.9	0.6	-0.7
5 年	-0.671	3.7	0.7	6.7
10 年	-0.361	6.2	2.2	20.8
30 年	0.145	9.7	5.3	30.3

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

- 美元利率掉期率涨跌互现，10年期美元利率掉期率较前周上涨 1.40BP，上周收于 1.3403%。

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	0.2964	-1.12	-0.35	9.86
10 年	1.3403	1.40	1.49	41.50
30 年	1.6727	1.67	0.86	27.07

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。