

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2021年9月6日-9月10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，适逢美国公众假日，市场休市一天；上周中，美国方面7月职位空缺数升至创纪录的1090万，受制于几内亚局势，大宗商品价格反弹，再通胀预期增强，美国国债收益率震荡下行；上周五（9月10日），美国方面8月PPI同比高于预期，再度激发再通胀预期回升，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1.9BP，收于1.341%。
- 德国国债价格较前下跌。上周初，欧洲方面德国7月份工厂订单环比高于预期，不过欧洲股市反弹缓解了对再通胀压力的担忧，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面无重要数据公布，欧央行维持货币政策不变，市场押注欧央行行长拉加德不会在减码上有大动作，德国国债收益率震荡下行；上周五（9月10日），欧洲方面德国8月份CPI同比环比均持平预期，但由于美国通胀预期再起，引发全球大宗商品持续走高，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3.1BP，收于-0.330%。

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	0.213	0.7	0.3	9.2
5 年	0.816	3.2	3.9	45.5
10 年	1.341	1.9	3.2	42.8
30 年	1.934	-0.8	0.1	28.9
<b>德国国债</b>				
2 年	-0.704	0.3	0.9	-0.4
5 年	-0.638	3.3	4.0	10.0
10 年	-0.330	3.1	5.3	23.9
30 年	0.158	1.3	6.6	31.6

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

- 美元利率掉期率整体上行，10年期美元利率掉期率较前周上涨 2.99BP，上周收于 1.3702%。

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	0.3194	2.30	1.95	12.16
10 年	1.3702	2.99	4.48	44.49
30 年	1.6808	0.81	1.67	27.88

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。