

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2021年9月20日-9月24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。上周前三个交易日，美国方面公布的8月二手房销售率低于预期，美联储督促国会提高债务上限，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9月制造业PMI初值低于预期，但美联储鹰派表态，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8.9BP，上周收于1.451%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周前三个交易日，欧洲方面公布的德国8月PPI环比增幅好于预期，欧央行决策者暗示一旦新冠疫情刺激措施结束，将讨论增加常规资产购买规模，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周最后两个交易日，欧洲方面公布的德国与欧元区9月制造业PMI初值均低于预期，英国央行表示适度收紧政策的理由增强，并将加息预期提前，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上涨5.2BP，上周收于-0.228%。

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	0.270	4.8	6.0	14.8
5 年	0.947	8.7	17.0	58.6
10 年	1.451	8.9	14.2	53.8
30 年	1.983	8.4	5.1	33.8
德国国债				
2 年	-0.686	0.9	2.7	1.4
5 年	-0.569	3.8	10.9	16.9
10 年	-0.228	5.2	15.5	34.1
30 年	0.260	4.3	16.8	41.8

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涨跌互现，10 年期美元利率掉期率较前周上涨 7.84BP，上周收于 1.4820%。

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	0.3882	5.35	8.83	19.04
10 年	1.4820	7.84	15.66	55.67
30 年	1.7434	6.97	7.93	34.14

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。