

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2021 年 11 月 15 日-11 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上涨。上周前两个交易日，美国方面公布的 10 月零售销售环比数据高于预期，显示需求端加速回升，加之近期大量投资级债券发行，供给压力推升整体利率水平，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周随后三个交易日，美国方面无重要数据公布，部分国家可能释放石油储备的消息施压原油价格，市场对通胀的担忧有所缓解，受此影响，美国国债收益率震荡下行，截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌 1.5BP，上周收于 1.546%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周一（11 月 15 日），欧洲方面无重要数据公布，全球多位央行官员再度表达对通胀前景的担忧，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周随后四个交易日，欧元区方面公布的 10 月 CPI 数据符合预期，但疫情冬季反弹，欧洲各国或再次面临封锁危机，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下跌 8.3BP，上周收于-0.342%。

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	0.507	-0.5	1.0	38.6
5 年	1.221	0.0	3.8	86.1
10 年	1.546	-1.5	-0.6	63.3
30 年	1.910	-2.1	-2.3	26.5
德国国债				
2 年	-0.778	-3.6	-19.3	-7.8
5 年	-0.637	-7.1	-24.7	10.1
10 年	-0.342	-8.3	-23.6	22.7
30 年	-0.010	-6.9	-14.8	14.8

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

- 美元利率掉期率涨跌互现，10 年期美元利率掉期率较前周下跌 2.35BP，上周收于 1.5940%。

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	0.7814	2.44	8.84	58.36
10 年	1.5940	-2.35	3.20	66.87
30 年	1.7235	-3.10	0.10	32.15

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。