

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2022年1月17日-1月21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。上周初，美国纽约州1月制造业指数意外创下近两年最大降幅，但市场预期美联储可能激进加息，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国初请失业金人数数据飙升至近三个月高位，美股持续下挫带动避险情绪升温，美国国债收益率震荡下行；上周五（1月21日），标普500指数录得疫情以来最大周度跌幅，加之市场预期美联储将在1月货币政策会议上维持基准利率不变，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行2.6BP，上周收于1.758%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，市场押注欧央行或加快紧缩步伐，德国国债收益率震荡上行；上周中，拉加德持续淡化市场对欧央行收紧货币政策的担忧，德国国债收益率震荡下行；上周五，拉加德重申欧央行不能效仿美联储迅速撤出抗疫刺激政策，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行1.9BP，上周收于-0.065%。

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	1.001	3.5	26.9	26.9
5 年	1.557	-0.1	29.4	29.4
10 年	1.758	-2.6	24.8	24.8
30 年	2.071	-5.1	16.8	16.8
德国国债				
2 年	-0.618	-3.5	0.2	0.2
5 年	-0.333	3.1	12.0	12.0
10 年	-0.065	-1.9	11.2	11.2
30 年	0.231	-2.1	3.4	3.4

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

- 美元利率掉期率小幅震荡，10年期美元利率掉期率较前周下行2.93BP，上周收于1.8196%。

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	1.1852	2.52	24.39	24.39
10 年	1.8196	-2.93	23.86	23.86
30 年	1.8935	-5.14	16.24	16.24

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。