

工行金融市场：外币利率市场本周概览

(2022年1月24日-1月28日)

◆ 外币利率市场本周概览——二级市场

- 美国国债价格较上周下跌。本周初，美国1月Markit制造业与服务业PMI数据均不及预期，但受美股上演V型反转等因素影响，美国国债收益率震荡上行；本周中，受美联储1月货币政策会议释放鹰派政策信号等因素影响，美国国债收益率震荡上行；本周五（1月28日），美国1月密歇根大学消费者信心指数终值数据不及预期，显示变异病毒疫情与通胀现状加剧了消费者的担忧情绪，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上周上行1.1BP，本周收于1.770%。
- 德国国债价格较上周下跌。本周初，德国1月制造业与服务业PMI数据均好于预期，但受欧洲股指集体下挫等因素影响，德国国债收益率震荡下行；本周中，乌克兰局势升级或对欧洲经济带来重大打击，但全球央行鹰派表态对冲其影响，德国国债收益率震荡上行；本周五，市场机构预测一季度欧元区平均通胀水平可能远高于欧央行预估值，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上周上行2.0BP，本周收于-0.045%。

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 (%)	较上周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2 年	1.162	16.1	43.0	43.0
5 年	1.613	5.6	35.0	35.0
10 年	1.770	1.1	25.9	25.9
30 年	2.073	0.2	17.0	17.0
德国国债	收盘收益率 (%)	较上周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2 年	-0.607	1.1	1.3	1.3
5 年	-0.305	2.8	14.8	14.8
10 年	-0.045	2.0	13.2	13.2
30 年	0.239	0.8	4.2	4.2

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。

◆ 外币利率市场本周概览——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上周上行2.27BP，本周收于1.8423%。

表 2：美元利率掉期率变动

	收盘收益率 (%)	较上周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2 年	1.3146	12.94	37.33	37.33
10 年	1.8423	2.27	26.13	26.13
30 年	1.9096	1.61	17.85	17.85

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。