

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2022年1月31日-2月4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，机构纷纷上调美联储本年度的加息力度，美国国债收益率震荡上行；上周中，因近期表态的6位美联储官员无一支持3月加息50BP，市场对美联储激进加息的押注有所降温，美国国债收益率震荡下行；上周五（2月4日），美国1月非农就业人数远高于预期，加之薪资增速维持高位，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行13.9BP，上周收于1.909%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，乌克兰局势紧张推动避险情绪回升，德国国债收益率震荡下行；上周中，英国央行上调基准利率25BP至0.5%，加之欧央行表态意外偏鹰，德国国债收益率震荡上行；上周五，市场预测英国央行可能在3月举行的货币政策会议上继续加息50BP，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行25.0BP，上周收于0.205%。

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	1.310	14.8	13.1	57.8
5 年	1.768	15.6	15.9	50.5
10 年	1.909	13.9	13.2	39.8
30 年	2.210	13.7	10.3	30.7
德国国债				
2 年	-0.248	35.9	28.0	37.2
5 年	0.048	35.3	26.8	50.1
10 年	0.205	25.0	19.4	38.2
30 年	0.355	11.6	7.8	15.8

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

- 美元利率掉期率整体上行，10年期美元利率掉期率较前周上行13.61BP，上周收于1.9784%。

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	1.4809	16.63	15.06	53.96
10 年	1.9784	13.61	13.46	39.74
30 年	2.0262	11.66	9.56	29.51

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。