

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2022年2月7日-2月11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。上周前两个交易日，美国方面无重要数据公布，市场对美联储加息的预期持续升温，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周三（2月9日），美国方面无重要数据公布，市场等待CPI数据的公布，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周四（2月10日），美国方面公布的1月CPI数据、核心CPI数据均高于预期，市场加息预期升温，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（2月11日），俄乌局势紧张推升市场避险情绪升温，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上行2.9BP，上周收于1.937%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周前两个交易日，欧洲方面无重要数据公布，市场预期欧洲央行将加快紧缩步伐，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周三，欧洲方面无重要数据公布，德国央行行长表示欧央行年底前可能需要加息，近期市场对加息的激烈反应有所缓和，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CPI数据符合市场

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。

预期，美联储加息预期增强，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行9.2BP，上周收于0.297%。

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	1.500	19.0	32.1	76.8
5 年	1.854	8.6	24.5	59.1
10 年	1.937	2.9	16.0	42.7
30 年	2.239	2.8	13.1	33.5
德国国债				
2 年	-0.324	-7.6	20.4	29.6
5 年	0.084	3.6	30.4	53.7
10 年	0.297	9.2	28.6	47.4
30 年	0.496	14.1	21.9	29.9

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

- 美元利率掉期率上涨，10年期美元利率掉期率较前周上涨4.01BP，上周收于2.0185%。

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	1.7290	24.81	39.87	78.77
10年	2.0185	4.01	17.47	43.75
30年	2.0265	0.03	9.59	29.54

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。