

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2022年2月14日-2月18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1月PPI数据高于预期，加之俄乌局势有所缓解，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国初请失业金人数意外上升，加之俄乌局势再度升温助燃避险情绪，美国国债收益率震荡下行；上周五(2月18日)，美国1月成屋销售数据好于预期，且俄乌局势仍不明朗，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0.8BP，上周收于1.929%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧元区和德国2月ZEW经济景气指数均低于预期，但市场避险情绪有所降温，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧元区经济数据好坏不一，市场预期欧央行货币政策短期不会收紧，德国国债收益率震荡下行；上周五，投资者对俄乌局势持谨慎态度，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10.5BP，上周收于0.192%。

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	1.465	-3.4	28.7	73.3
5 年	1.821	-3.4	21.1	55.8
10 年	1.929	-0.8	15.2	41.9
30 年	2.240	0.1	13.2	33.7
德国国债				
2 年	-0.478	-15.4	5.0	14.2
5 年	-0.073	-15.7	14.7	38.0
10 年	0.192	-10.5	18.1	36.9
30 年	0.471	-2.5	19.4	27.4

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1.17BP，上周收于2.0068%。

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	1.6599	-6.91	32.96	71.86
10 年	2.0068	-1.17	16.30	42.58
30 年	2.0524	2.59	12.18	32.13

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。