

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2022年3月7日-3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。上周初，美国国会达成禁止进口俄罗斯原油及对俄罗斯加征关税的立法框架协议，市场对经济滞胀的担忧进一步上升，加之有报道称乌克兰总统泽连斯基表示不再寻求加入北约，市场避险情绪有所缓和，美国国债收益率大幅上行；上周中，美国2月CPI数据创近40年以来新高，美国国债收益率继续攀升；上周五（3月11日），俄乌谈判出现积极信号，市场风险偏好有所回升，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26.1BP，上周收于1.992%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，俄乌地缘冲突暂缓提振市场情绪，德国国债收益率大幅上行；上周中，欧央行意外宣布加快退出刺激政策，德国国债收益率继续攀升；上周五，俄乌谈判出现积极信号，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31.8BP，上周收于0.249%。

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	1.748	27.2	31.6	101.6
5 年	1.946	30.9	22.9	68.3
10 年	1.992	26.1	16.7	48.2
30 年	2.354	19.8	19.3	45.1
<b>德国国债</b>				
2 年	-0.407	32.3	12.4	21.3
5 年	-0.010	36.1	15.0	44.3
10 年	0.249	31.8	11.4	42.6
30 年	0.412	25.1	-0.4	21.5

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 26.27BP，上周收于 2.0802%。

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	1.9588	28.72	35.54	101.75
10 年	2.0802	26.27	16.40	49.92
30 年	2.0829	20.44	13.16	35.18

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。