

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2021年10月18日-10月22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9月工业产值环比数据高于预期，但美联储预测2022年通胀水平将降至2%以下，美国国债收益率涨幅有所收窄；上周中，美国财长耶伦预计2022年美国将恢复充分就业，提振了加息预期，美国国债收益率震荡上行；上周五（10月22日），美国10月制造业PMI初值不及预期，美联储主席鲍威尔表示对加息行动保持耐心，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涨6.2BP，上周收于1.632%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，OPEC+公布的上月产油量未达目标，全球能源供应压力持续升温，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧元区9月核心CPI数据符合预期，市场对通胀的担忧情绪有所缓解，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧元区和德国10月制造业PMI初值均不及预期，尽管英央行“鹰派”立场较为强硬，但鲍威尔表态平复了市场的担忧情绪，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上涨6.2BP，上周收于-0.105%。

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	0.453	5.9	17.8	33.2
5 年	1.196	7.0	23.1	83.5
10 年	1.632	6.2	14.5	71.9
30 年	2.068	2.7	2.3	42.3
德国国债				
2 年	-0.637	4.0	5.2	6.3
5 年	-0.423	9.2	13.3	31.5
10 年	-0.105	6.2	9.4	46.4
30 年	0.239	-4.2	-3.7	39.7

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7.53BP，上周收于1.6509%。

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	0.6248	8.39	24.40	42.70
10 年	1.6509	7.53	14.34	72.56
30 年	1.8589	5.04	6.55	45.69

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。