

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2021年10月25日-10月29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，市场对美联储加息的预期短暂降温，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国9月耐用品订单数据高于预期、但三季度经济增速不及预期，显示经济复苏有所放缓，美国国债收益率震荡下行；上周五（10月29日），美国9月个人收入及PCE数据均不及预期，需求端回落削弱了通胀预期，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跌8.0BP，上周收于1.552%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，德国10月IFO企业景气指数低于预期，加之俄罗斯表态希望OPEC+在11月会议上维持每日40万桶的增产速度，以缓解通胀压力，德国国债收益率震荡下行；上周中，国际原油价格有所回落，市场对通胀前景的担忧暂缓，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧元区10月核心CPI高于预期，市场重燃对未来通胀失控的担忧，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下跌0.1BP，上周收于-0.106%。

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	0.497	4.4	22.2	37.6
5 年	1.183	-1.3	21.8	82.2
10 年	1.552	-8.0	6.5	63.9
30 年	1.933	-13.6	-11.2	28.8
德国国债				
2 年	-0.585	5.2	10.4	11.5
5 年	-0.390	3.3	16.6	34.8
10 年	-0.106	-0.1	9.3	46.3
30 年	0.138	-10.1	-13.8	29.6

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

- 美元利率掉期率涨跌互现，10年期美元利率掉期率较前周下跌8.89BP，上周收于1.5620%。

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	0.6930	6.82	31.22	49.52
10 年	1.5620	-8.89	5.45	63.67
30 年	1.7225	-13.64	-7.09	32.05

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。