

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2021年11月1日-11月5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，美国方面公布的10月ISM制造业指数高于预期，市场静候美联储决议，美国国债收益率震荡上行；上周中，10月服务业PMI高于预期并创新高，且美联储宣布开始缩减购债规模，美国国债收益率震荡上行；上周五，10月新增非农就业人数高于预期、失业率低于预期，但由于劳动参与率维持低位，市场对劳动力市场的复苏前景仍较为悲观，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10.1BP，收于1.451%。
- 德国国债价格较前上涨。上周初，欧洲方面公布的德国9月零售环比同比均低于预期，但欧元区通胀预期仍居高难下，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面无重要数据公布，英国央行即将召开货币政策会议，市场预期将维持基准利率不变，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面无重要数据公布，受美联储和英央行偏鸽态度的持续影响，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跌17.4BP，收于-0.280%。

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	0.401	-9.6	-9.6	28.0
5 年	1.056	-12.7	-12.7	69.5
10 年	1.451	-10.1	-10.1	53.8
30 年	1.887	-4.6	-4.6	24.2
德国国债				
2 年	-0.729	-14.4	-14.4	-2.9
5 年	-0.579	-18.9	-18.9	15.9
10 年	-0.280	-17.4	-17.4	28.9
30 年	0.067	-7.1	-7.1	22.5

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下行，10年期美元利率掉期率较前周下跌 8.48BP，上周收于 1.4772%。

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	0.6007	-9.23	-9.23	40.29
10 年	1.4772	-8.48	-8.48	55.19
30 年	1.6726	-4.99	-4.99	27.06

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。