

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2021年11月22日-11月26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11月制造业PMI与预期持平，鲍威尔获拜登提名连任，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面公布的10月耐用品订单环比低于预期，且PCE平减指数同比低于预期，缓和了市场对通胀的担忧，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（11月26日），新型变异新冠病毒株蔓延，市场避险情绪浓厚，受此影响，美国国债收益率大幅下行。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌7.3BP，上周收于1.473%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲方面公布的德国11月制造业PMI初值高于预期，OPEC+表示若主要国家释放石油储备将重新调整增产计划，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面公布的德国11月IFO景气指数低于预期值，加剧了市场对经济复苏前景的担忧，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧元区方面公布的10月M3同比数据高于预期，变种毒株引发原油市场大跌，通胀预期显著下行，受此影响，德国国债收益率大幅下行。截至收盘，10年

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。

期德国国债收益率较前周上涨 0.7BP，上周收于-0.335%。

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	0.498	-0.9	0.1	37.7
5 年	1.160	-6.2	-2.3	79.9
10 年	1.473	-7.3	-7.9	56.0
30 年	1.821	-8.9	-11.2	17.6
德国国债				
2 年	-0.756	2.2	-17.1	-5.6
5 年	-0.640	-0.3	-25.0	9.8
10 年	-0.335	0.7	-22.9	23.4
30 年	0.020	3.0	-11.8	17.8

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跌，10年期美元利率掉期率较前周下跌6.39BP，上周收于1.5301%。

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	0.7417	-3.97	4.87	54.39
10年	1.5301	-6.39	-3.19	60.48
30年	1.6547	-6.88	-6.78	25.27

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。