

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2021年12月6日-12月10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，美国首席传染病专家福奇表示从南非提供的疫情数据来看，奥密克戎新毒株毒性可能偏低、仍需观察，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国10月职位空缺数据跃升至有纪录以来的次高水平，但试验数据表明辉瑞疫苗加强针能够应对奥密克戎变异株，美国国债收益率震荡上行；上周五（12月10日），美国11月CPI同比数据创近四十年来新高、基本符合市场预期，各国逐步实施针对奥密克戎变种病毒的防疫措施，美国国债收益率有所回落。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨14.1BP，上周收于1.484%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，受国际货币基金组织(IMF)表示欧央行应保持高度宽松的政策立场、市场对疫情的担忧情绪有所缓和等因素共同影响，德国国债收益率保持平稳；上周中，德国大选结果尘埃落定，社民党候选人朔尔茨当选总理一职，加之疫苗试验结果较为乐观，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧元区11月CPI数据高于预期，加之市场预计欧央

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。

行将在 12 月举行的货币政策会议上宣布结束紧急抗疫购债计划（PEPP），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涨 4.2BP，上周收于-0.346%。

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	0.654	6.7	8.9	53.3
5 年	1.250	11.8	9.0	88.9
10 年	1.484	14.1	3.9	57.1
30 年	1.878	20.5	8.7	23.3
德国国债				
2 年	-0.692	5.1	4.5	0.8
5 年	-0.582	5.2	3.6	15.6
10 年	-0.346	4.2	0.3	22.3
30 年	-0.035	6.1	2.3	12.3

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13.72BP，上周收于1.5742%。

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	0.8685	5.34	6.42	67.07
10 年	1.5742	13.72	5.22	64.89
30 年	1.7162	17.25	8.10	31.42

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。