

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2021年12月13日-12月17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11月PPI创历史新高，市场对美联储加快收紧货币政策的预期有所提升，美国国债收益率震荡上行；上周中，美联储宣布加快缩减购债速度，另据点阵图显示2022年可能加息三次，美国国债收益率震荡上行；上周五（12月17日），纽约州单日新冠新增病例数创疫情以来新高，市场避险情绪升温，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行8.2BP，上周收于1.402%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，国际货币基金组织（IMF）敦促欧洲国家尽早行动应对通胀风险，德国国债收益率震荡上行；上周中，英国11月通胀率升至近十年来最高水平、超出市场预期，德国国债收益率震荡上行；上周五，变种病毒持续扩散加剧市场担忧情绪，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下行3.2BP，上周收于-0.378%。

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	0.638	-1.7	7.3	51.7
5 年	1.175	-7.5	1.5	81.4
10 年	1.402	-8.2	-4.2	48.9
30 年	1.806	-7.1	1.5	16.2
德国国债				
2 年	-0.720	-2.8	1.7	-2.0
5 年	-0.607	-2.5	1.1	13.1
10 年	-0.378	-3.2	-2.9	19.1
30 年	-0.037	-0.2	2.1	12.1

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10.77BP，上周收于1.4665%。

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	0.8756	0.71	7.13	67.78
10 年	1.4665	-10.77	-5.55	54.12
30 年	1.6198	-9.64	-1.54	21.78

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。