

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2025年7月21日-7月25日)

◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格涨跌互现，10年期美国国债收益率较前周下行2.8BP，上周收于4.388%。
- 德国国债价格涨跌互现，10年期德国国债收益率较前周上行2.3BP，上周收于2.718%。

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	3.923	5.4	20.4	-31.8
5年	3.957	1.1	16.0	-42.5
10年	4.388	-2.8	16.0	-18.1
30年	4.930	-5.8	15.5	14.8
德国国债				
2年	1.948	7.8	8.7	-13.4
5年	2.298	5.8	12.8	14.4
10年	2.718	2.3	11.1	35.1
30年	3.207	-2.5	10.7	61.0

数据来源：Bloomberg

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行0.52BP，上周收于3.8635%。

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	3.6747	4.65	18.44	-40.29
10年	3.8635	-0.52	17.70	-20.75
30年	4.1027	-2.29	20.31	16.91

数据来源：Bloomberg

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。