

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2025 年 7 月 28 日-8 月 1 日)

◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格上涨，10 年期美国国债收益率较前周下行 17.2BP，上周收于 4.216%。
- 德国国债价格上涨，10 年期德国国债收益率较前周下行 3.9BP，上周收于 2.679%。

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	3.682	-24.2	-27.5	-56.0
5 年	3.757	-20.0	-21.5	-62.5
10 年	4.216	-17.2	-15.8	-35.3
30 年	4.822	-10.8	-7.8	4.1
德国国债				
2 年	1.929	-1.9	-3.5	-15.3
5 年	2.261	-3.7	-3.4	10.7
10 年	2.679	-3.9	-1.6	31.2
30 年	3.189	-1.8	1.3	59.2

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

- 美元利率掉期率下跌，10 年期美元利率掉期率较前周下行 15.67BP，上周收于 3.7069%。

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	3.4570	-21.77	-26.68	-62.06
10 年	3.7069	-15.67	-13.88	-36.41
30 年	3.9847	-11.80	-7.22	5.12

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。