

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2021年7月19日-7月23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。上周前两个交易日，美国方面无重要数据公布，新冠变异病毒蔓延推升市场避险情绪，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周随后两个交易日，美国方面无重要数据公布，美股大幅反弹，风险偏好显著回升，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（7月23日），美国方面公布的7月制造业PMI好于预期，但中美对峙局势加剧推升市场避险情绪，受此影响，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跌1.4BP，上周收于1.276%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周前两个交易日，欧洲方面无重要数据公布，英国疫情数据大幅反弹，导致欧洲恐慌情绪升温，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周随后两个交易日，欧洲方面无重要数据公布，尽管英国与欧盟有关退欧边界问题仍存争议，但欧洲股市全面上涨提振市场信心，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧洲方面公布的德国与欧元区制造业PMI好于预期，缓解了此前市场对经济复苏放缓的担忧，受此影响，德国国债收益率震荡上行，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下跌 6.7BP，上周收于-0.420%。

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	0.198	-2.4	-5.1	7.7
5 年	0.712	-6.1	-17.8	35.1
10 年	1.276	-1.4	-19.2	36.3
30 年	1.915	-0.4	-17.1	27.0
德国国债				
2 年	-0.726	-4.2	-6.4	-2.6
5 年	-0.704	-6.8	-11.6	3.4
10 年	-0.420	-6.7	-21.3	14.9
30 年	0.061	-7.1	-22.9	21.9

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

- 美元利率掉期率震荡涨跌互现，10年期美元利率掉期率较前周下跌 0.28BP，上周收于 1.2777%。

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	0.2812	-2.29	-4.72	8.34
10 年	1.2777	-0.28	-16.49	35.24
30 年	1.6480	2.47	-12.57	24.60

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。