

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2021年3月22日-3月26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。上周前三个交易日，美国方面公布的2月耐用品订单低于预期，加之美联储主席鲍威尔重申通胀不会失控、美国可能实施将中国股票摘牌的法律，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周最后两个交易日，美国方面公布的个人支出环比低于预期，但密歇根大学消费者信心指数升至一年以来的最高水平，显示出消费者信心的持续回升，受此影响，美国国债收益率震荡上行，截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌4.5BP，上周收于1.676%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周前四个交易日，欧洲方面公布的3月德国和欧元区制造业数据均高于预期，但市场担忧欧洲疫情反弹，苏伊士运河堵塞使得市场避险情绪升温，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周五（3月26日），欧洲方面公布的德国3月IFO经济景气指数高于预期，显示出市场对未来经济的乐观预期，受此影响，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下跌5.2BP，上周收于-0.346%。

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 | 0.139 | -1.1 | 1.2 | 1.8 |
| 5年 | 0.865 | -1.5 | 13.4 | 50.4 |
| 10年 | 1.676 | -4.5 | 27.1 | 76.3 |
| 30年 | 2.378 | -5.5 | 22.7 | 73.3 |
| 德国国债 | | | | |
| 2年 | -0.715 | -2.0 | -5.2 | -1.5 |
| 5年 | -0.676 | -3.1 | -10.8 | 6.2 |
| 10年 | -0.346 | -5.2 | -8.6 | 22.3 |
| 30年 | 0.216 | -6.6 | 2.2 | 37.4 |

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

- 美元利率掉期率区间震荡，10年期美元利率掉期率较前周下跌3.74BP，上周收于1.7090%。

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 | 0.2645 | 0.29 | 2.88 | 6.67 |
| 10年 | 1.7090 | -3.74 | 23.90 | 78.37 |
| 30年 | 2.1507 | -3.38 | 27.19 | 74.87 |

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。