

美国通胀率再创新高，10年期美债收益率大幅上行

——美债收益率周报（2021.11.08-2021.11.12）

分析师 白雪

2021年11月8日当周，10年期美债收益率在周二下行至1.46%的低点后，下半周连续大幅上行，周五报收1.58%，较前一周五大幅上行13bp。

11月8日

•周一，美国国会批准1万亿美元基建财政支出协议，推动10年期美债收益率较前一周五上行6bp至1.51%。

11月9日

•周二，在调整投资组合等市场交易面因素以及高通胀对长期经济影响的担忧推动下，美债实际收益率下滑，带动10年期美债收益率下行5bp至1.46%。

11月10日

•周三，美国劳工部公布通胀数据，美国10月CPI同比增速突破6%，再创30年新高，推动10年期美债收益率大幅上行10bp至1.56%。

11月11日

•周四，美国退伍军人节，休市一天。

11月12日

•周五，通胀预期继续走高，推动10年期美债收益率继续上行2bp至1.58%。

一周美国十年期国债收益率 (%)
(2021.11.08-2021.11.12)



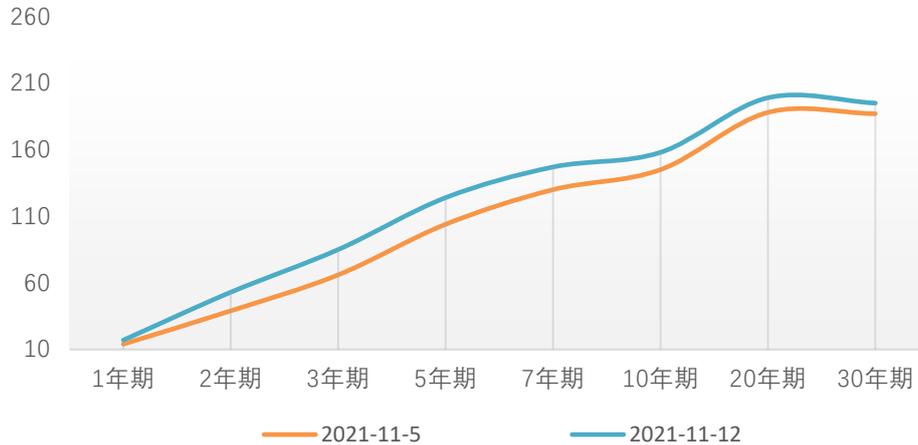
近1个月美国十年期国债收益率 (%)
(2021.10.12-2021.11.12)



数据来源：CEIC，东方金诚

收益率曲线方面，11月8日当周，各期限美债收益率均出现不同幅度上行。其中，1年期美债收益率上行幅度偏小，为3bp；3年期、5年期美债收益率上行幅度最大，分别上行19bp、20bp。周五10Y-2Y美债利差较前一周五小幅收窄1bp至106bp。

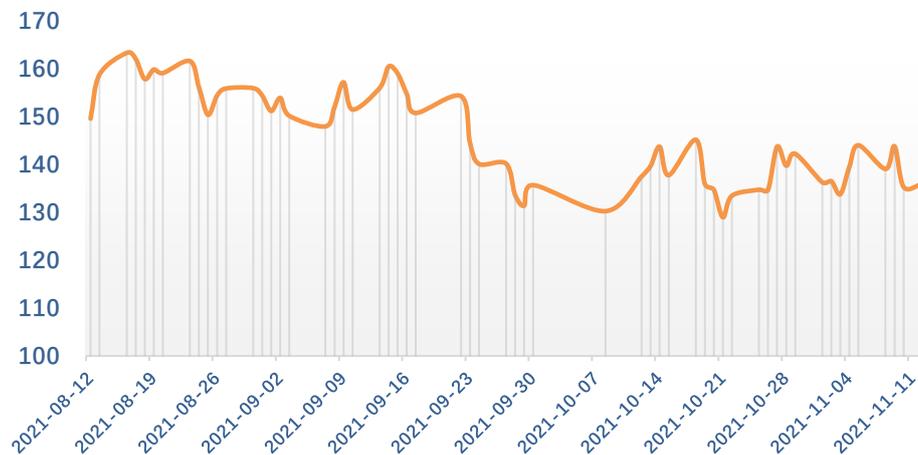
各期限收益率均出现不同幅度上行, 10Y-2Y利差收窄1bp
(单位: bp)



数据来源: CEIC, 东方金诚

中美利差方面，截至11月12日，中美10年期国债利差较11月5日（前一周五）收窄8bp至136bp。

中美10年期国债利差 (bp)



数据来源: WIND, 东方金诚

权利及免责声明:

本研究报告及相关的信用分析数据、模型、软件、研究观点等所有内容的著作权和其他相关知识产权均归东方金诚所有，东方金诚保留一切与此相关的权利，任何机构及个人未经东方金诚书面授权不得修改、复制、逆向工程、销售、分发、储存、引用或以其他方式传播。未获书面授权的机构及人士不应获取或以其他方式使用本研究报告，东方金诚对本研究报告的未授权使用、超授权使用和非法使用等不当使用行为所造成的一切后果均不承担任何责任。

本研究报告中引用的标明出处的公开资料，其合法性、真实性、准确性、完整性均由资料提供方或/及发布方负责，东方金诚对该等资料进行了合理审慎的核查，但不应视为东方金诚对其合法性、真实性、准确性及完整性提供了任何形式的保证。

本研究报告的结论，是在最初发表本报告日期当日按照东方金诚的研究流程及标准做出的独立判断，遵循了客观、公正的原则，未受第三方组织或个人的干预和影响。东方金诚可能不时补充、修订或更新有关信息，也可能发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但没有义务和责任更新本报告并通知报告使用者。

本研究报告仅用于为投资人、发行人等授权使用方提供第三方参考意见，并非是对某种决策的结论或建议；投资者应审慎使用本研究报告，自行对投资行为和投资结果负责，东方金诚不对其承担任何责任。

本声明为本研究报告不可分割的内容，任何使用者使用或引用本报告，应转载本声明。并且，相关引用必须注明来自东方金诚且不得篡改、歪曲或有任何类似性质的修改行为。