

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年2月22日-2月26日)

◆ 人民币利率市场上周概览——货币市场

- 上周隔夜上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 和隔夜回购定盘利率均收于 2.11% 附近, 7 天上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 和 7 天回购定盘利率均收于 2.23% 附近。央行公开市场方面, 上周一 (2 月 22 日) 开展逆回购操作 100 亿元, 当日逆回购到期 500 亿元; 上周二 (2 月 23 日) 开展逆回购操作 100 亿元, 当日无逆回购到期; 上周三 (2 月 24 日) 开展逆回购操作 100 亿元, 当日无逆回购到期; 上周四 (2 月 25 日) 开展逆回购操作 200 亿元, 当日逆回购到期 200 亿元; 上周五 (2 月 26 日) 开展逆回购操作 200 亿元, 当日逆回购到期 200 亿元。本周 (3 月 1 日-3 月 5 日) 逆回购到期 800 亿元, 若央行不进行其他操作, 本周公开市场将净回笼资金 800 亿元。

表 1: 人民币货币市场利率变动

	收盘利率 (%)	较前周 (BP)	较上月末 (BP)
隔夜 Shibor (ON)	2.09	64	-119
7 天 Shibor (1W)	2.21	25	-86
3 月期 Shibor (3M)	2.83	0	7
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.12	68	-121
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.25	24	-91

数据来源: 银行间外汇交易中心

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。

◆ 人民币利率市场上周概览——二级市场

- 国债方面，收益率小幅震荡。1年期国债收益率较上周下行5BP，收于2.23%；5年期国债收益率较上周下行2BP，收于3.10%；10年期国债收益率较上周上行1BP，收于3.33%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1年期国开债收益率较上周上行6BP，收于2.11%；5年期国开债收益率较上周下行2BP，收于3.41%；10年期国开债收益率与上周持平，收于3.76%。

表 2：银行间固定利率国债收益率变动

国债	收盘收益率(%)	较前周(BP)	较上月末(BP)
1年期	2.23	-5	-22
3年期	2.90	0	1
5年期	3.10	-2	4
7年期	3.26	4	9
10年期	3.33	1	10

数据来源：工商银行

表 3：银行间固定利率政策性金融债收益率变动

政策性金融债（国开债）	收盘收益率(%)	较前周(BP)	较上月末(BP)
1年期	2.11	6	-64
3年期	3.20	-3	5
5年期	3.41	-2	8
7年期	3.51	1	1
10年期	3.76	0	8

数据来源：工商银行

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。

◆ 人民币利率市场上周概览——一级市场

- 国债方面，上周三财政部发行 2、5 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 2.93%、3.02%和 3.27%；上周五财政部发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 1.90%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.22%和 3.41%；上周二国开行招标发行 1 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.57%和 3.50%；农发行招标发行 2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.02%和 3.54%；上周三农发行招标发行 1、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.75%、3.63%和 3.79%；上周四国开行招标发行 2 和 10 年期国开债，中标利率分别为 2.90%和 3.66%；进出口行招标发行 3 个月期以及 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.97%以及 3.16%、3.40%和 3.54%；上周五国开行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.05%和 3.30%；进出口行招标发行 1、2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.46%、3.00%和 3.54%。

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。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率小幅震荡。截至上周五，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线波动 0-4BP；以 3 个月上海银行间同业拆放利率（Shibor）为浮动端基准的收益率曲线波动 0-2BP。以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换（Depo 2y）收益率与前周持平，收于 1.63%；以 1 年期定存利率为浮动端基准的 3 年期利率互换（Depo 3y）收益率与前周持平，收于 1.63%。

表 4：人民币利率互换变动

	收盘利率 (%)	较前周 (BP)	较上月 (BP)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	2.51	-4	-18
6 月期	2.60	-2	-2
9 月期	2.65	-0	4
1 年期	2.69	0	6
3 年期	2.90	0	10
4 年期	2.99	1	12
5 年期	3.08	1	12
7 年期	3.20	1	13
10 年期	3.35	0	14
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.95	2	4
9 月期	3.03	-1	2
1 年期	3.11	0	3
2 年期	3.30	-2	5
3 年期	3.44	-2	9
4 年期	3.54	0	10
5 年期	3.63	-0	9
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.63	0	0
3 年期	1.63	0	0
4 年期	1.59	0	0
5 年期	1.60	0	0

数据来源：工商银行

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。