

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年3月1日-3月5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 1.57% 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 1.98% 附近。央行公开市场方面, 上周一 (3 月 1 日) 开展逆回购操作 100 亿元, 当日逆回购到期 200 亿元; 上周二 (3 月 2 日) 开展逆回购操作 100 亿元, 当日逆回购到期 100 亿元; 上周三 (3 月 3 日) 开展逆回购操作 100 亿元, 当日逆回购到期 100 亿元; 上周四 (3 月 4 日) 开展逆回购操作 100 亿元, 当日逆回购到期 200 亿元; 上周五 (3 月 5 日) 开展逆回购操作 100 亿元, 当日逆回购到期 200 亿元。本周 (3 月 8 日-3 月 12 日) 逆回购到期 500 亿元, 若央行不进行其他操作, 本周公开市场将净回笼资金 500 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)	1.57	-53	-53
7 天 Shibor (1W)	2.00	-22	-22
3 月期 Shibor (3M)	2.77	-7	-7
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.57	-55	-55
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.97	-28	-28

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，收益率小幅下行。1年期国债收益率与前周持平，收于 2.23%；5年期国债收益率与前周持平，收于 3.11%；10年期国债收益率较前周下行 5BP，收于 3.29%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅下行。1年期国开债收益率较前周下行 6BP，收于 2.05%；5年期国开债收益率较前周下行 3BP，收于 3.39%；10年期国开债收益率较前周下行 5BP，收于 3.71%。

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	0	0
3年期	2.83	-7	-7
5年期	3.11	0	0
7年期	3.22	-4	-4
10年期	3.29	-5	-5

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	2.05	-6	-6
3年期	3.16	-3	-3
5年期	3.39	-3	-3
7年期	3.51	0	0
10年期	3.71	-5	-5

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 3、7 年期付息国债，中标利率分别为 2.84%、3.19%；上周五财政部发行 3 个月、6 个月期贴现国债，中标利率分别为 1.97%、2.19%。
- 政策性金融债方面，周一农发行招标发行 3、5 年期固息债，中标利率分别为 3.19%、3.38%；周二国开行招标发行 1、2、3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.58%、2.98%、3.11%和 3.49%；农发行招标发行 2、7 年期固息债，中标利率分别为 3.05%、3.51%；周三农发行招标发行 1、10 年期固息债，中标利率分别为 2.55%、3.70%；周四国开行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.15%、3.35%、3.63%；进出口行招标发行 3 个月以及 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.94%、3.20%、3.39%和 3.69%；周五进出口行招标发行 1、2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.56%、3.04%和 3.53%。

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 5-7BP；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 2-4BP。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	2.44	-7	-7
6 月期	2.54	-6	-6
9 月期	2.59	-6	-6
1 年期	2.63	-6	-6
3 年期	2.84	-6	-6
4 年期	2.94	-6	-6
5 年期	3.02	-6	-6
7 年期	3.14	-6	-6
10 年期	3.30	-5	-5
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.92	-3	-3
9 月期	3.00	-3	-3
1 年期	3.09	-2	-2
2 年期	3.28	-2	-2
3 年期	3.40	-4	-4
4 年期	3.50	-4	-4
5 年期	3.60	-3	-3
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。