

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年3月15日-3月19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 2.12% 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 2.19% 附近。央行公开市场方面，上周一 (3 月 15 日) 进行逆回购操作 100 亿元、中期借贷便利 (MLF) 投放 1000 亿元，当日逆回购到期 100 亿元；上周二 (3 月 16 日) 进行逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 100 亿元、中期借贷便利 (MLF) 回笼 1000 亿元；上周三 (3 月 17 日) 进行逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 100 亿元；上周四 (3 月 18 日) 进行逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 100 亿元；上周五 (3 月 19 日) 进行逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 100 亿元。本周 (3 月 22 日-3 月 26 日) 将有逆回购到期 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。

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：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)	2.14	35	4
7 天 Shibor (1W)	2.20	6	-2
3 月期 Shibor (3M)	2.70	-2	-14
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.11	31	-1
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.18	8	-7

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年期国债收益率较前周上行5BP，上周收于2.30%；5年期国债收益率较前周下行1BP，上周收于3.11%；10年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于3.23%。
- 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前周上行5BP，上周收于2.10%；5年期国开债收益率较前周下行2BP，上周收于3.38%；10年期国开债收益率较前周下行3BP，上周收于3.67%。

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	2.30	5	7
3年期	2.89	-3	-1
5年期	3.11	-1	0
7年期	3.22	-0	-4
10年期	3.23	-2	-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	2.10	5	-1
3年期	3.19	0	-0
5年期	3.38	-2	-3
7年期	3.50	-1	-1
10年期	3.67	-3	-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 1 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 2.55%和 3.22%；上周五财政部发行 3 个月期贴现国债和 50 年期付息国债，中标利率分别为 1.97%和 3.76%。
- 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 3.40%；上周二国开行招标发行 1、3、5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.57%、3.18%、3.35%和 3.52%；农发行招标发行 2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.08%和 3.52%；上周三农发行招标发行 1 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.51%和 3.66%；上周四国开行招标发行 3 个月期及 3 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.17%、3.07%和 3.63%；进出口行招标发行 3 个月期及 3 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.95%、3.18%和 3.66%；上周五进出口行招标发行 1 和 2 年期固息债，中标利率分别为 2.59%和 3.03%。

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，收益率小幅下行。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区间下行 2 至 3BP；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下行 3 至 6BP。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，上周收于 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，上周收于 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	2.45	-3	-5
6 月期	2.54	-2	-6
9 月期	2.59	-3	-6
1 年期	2.63	-2	-6
3 年期	2.85	-2	-5
4 年期	2.94	-2	-5
5 年期	3.03	-2	-5
7 年期	3.15	-2	-5
10 年期	3.31	-2	-4
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.83	-5	-12
9 月期	2.91	-6	-12
1 年期	3.02	-6	-9
2 年期	3.23	-4	-6
3 年期	3.38	-3	-6
4 年期	3.48	-4	-6
5 年期	3.57	-4	-6
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。