

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年3月29日-4月2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 1.73% 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 2.12% 附近。央行公开市场方面, 上周一 (3 月 29 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元; 上周二 (3 月 30 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元; 上周三 (3 月 31 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元; 上周四 (4 月 1 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元; 上周五 (4 月 2 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元。本周 (4 月 6 日-4 月 9 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。

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)	1.73	-3	-39
7 天 Shibor (1W)	2.15	-3	-11
3 月期 Shibor (3M)	2.63	-2	-0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.72	-6	-38
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.10	-35	-19

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，收益率震荡下行。1年期国债收益率较前周下行10BP，上周收于2.16%；5年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于3.07%；10年期国债收益率与前周基本持平，上周收于3.20%。
- 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下行1BP，上周收于1.99%；5年期国开债收益率较前周上行1BP，上周收于3.34%；10年期国开债收益率较前周下行1BP，上周收于3.62%。

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	2.16	-10	-6
3 年期	2.83	-2	-1
5 年期	3.07	-2	0
7 年期	3.19	0	1
10 年期	3.20	0	1

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	1.99	-1	-2
3 年期	3.10	-4	-1
5 年期	3.34	1	0
7 年期	3.50	0	0
10 年期	3.62	-1	1

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，上周五财政部招标发行 3 和 6 个月期贴现国债，中标利率分别为 1.90%和 2.18%。
- 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 3.17%和 3.35%；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 2.55%、3.10%、3.29%和 3.48%，同日，农发行招标发行 2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.99%和 3.48%；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 2.45%和 3.58%；上周四国开行招标发行 0.23、2、3 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.02%、2.90%、3.12%和 3.52%，同日，进出口行招标发行 0.25、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.94%、3.14%、3.33%和 3.59%；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 2.54%和 2.97%。

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震荡下行 0-3BP；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震荡下行 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，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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.41	-3	-3
6 月期	2.48	-2	-1
9 月期	2.54	-1	1
1 年期	2.57	-1	0
3 年期	2.79	0	1
4 年期	2.88	0	2
5 年期	2.96	0	2
7 年期	3.09	0	2
10 年期	3.25	0	2
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.80	0	2
9 月期	2.87	-0	2
1 年期	2.96	-2	-0
2 年期	3.16	-1	1
3 年期	3.30	-1	0
4 年期	3.42	0	2
5 年期	3.51	0	1
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
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。