

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年4月12日-4月16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 1.94% 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 2.18% 附近。央行公开市场方面，上周一 (4 月 12 日) 进行逆回购操作 100 亿元、无逆回购到期；上周二 (4 月 13 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周三 (4 月 14 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周四 (4 月 15 日) 进行逆回购操作 100 亿元和 MLF 操作 1500 亿元、逆回购到期 100 亿元和 MLF 回笼 1000 亿元；上周五 (4 月 16 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元。本周 (4 月 19 日-4 月 23 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)	1.95	16	-18
7 天 Shibor (1W)	2.20	15	-5
3 月期 Shibor (3M)	2.60	-1	-3
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.93	13	-16
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.17	22	-12

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，收益率有所下行。1年期国债收益率较前周下行7BP，上周收于2.06%；5年期国债收益率较前周下行6BP，上周收于3.02%；10年期国债收益率较前周下行5BP，上周收于3.16%。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1年期国开债收益率与前周持平，上周收于1.80%；5年期国开债收益率较前周下行6BP，上周收于3.29%；10年期国开债收益率较前周下行5BP，上周收于3.58%。

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	2.06	-7	-16
3 年期	2.81	-5	-2
5 年期	3.02	-6	-4
7 年期	3.13	-7	-5
10 年期	3.16	-5	-3

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	1.80	0	-21
3 年期	3.02	-6	-9
5 年期	3.29	-6	-5
7 年期	3.54	0	4
10 年期	3.58	-5	-4

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，上周三财政部招标发行 2 和 5 年期付息国债，中标利率分别为 2.66%和 2.94%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 1.94%。
- 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 3.11%和 3.32%；上周二农发行招标发行 2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.90%和 3.42%，同日，国开行招标发行 1、3、5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.45%、3.00%、3.24%和 3.42%；上周三农发行招标发行 1 和 10 年期固息债，中标利率为 2.42%和 3.55%；上周四国开行招标发行 3 个月期、1、2、3 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.01%、2.48%、2.83%、3.07%和 3.49%，同日，进出口行招标发行 3 个月期、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.90%、3.09%、3.28%和 3.55%；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 2.48%和 2.92%。

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，收益率有所下行。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 0-6BP；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 5-7BP。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	2.37	0	-7
6 月期	2.43	-4	-6
9 月期	2.49	-5	-4
1 年期	2.53	-5	-4
3 年期	2.74	-6	-3
4 年期	2.83	-6	-3
5 年期	2.91	-6	-3
7 年期	3.04	-6	-3
10 年期	3.20	-6	-4
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.73	-5	-4
9 月期	2.82	-5	-4
1 年期	2.89	-5	-7
2 年期	3.09	-6	-6
3 年期	3.24	-6	-5
4 年期	3.36	-7	-4
5 年期	3.46	-6	-4
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。