

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年9月13日-9月18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 2.24% 附近。央行公开市场方面，上周一至周四 (9 月 13 日-9 月 16 日) 每日均进行逆回购操作 100 亿元，当日均有逆回购到期 100 亿元；上周五 (9 月 17 日) 进行逆回购操作 1000 亿元，当日有逆回购到期 100 亿元；上周六 (9 月 18 日) 进行逆回购操作 1000 亿元，当日无逆回购到期。本周 (9 月 22 日-9 月 24 日) 将进行 1200 亿元逆回购操作，并有逆回购到期 900 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净释放资金 300 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)	2.11	0	-9
7 天 Shibor (1W)	2.23	4	-9
3 月期 Shibor (3M)	2.38	2	2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.11	-1	-23
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.25	5	-20

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，收益率区间震荡。1年期国债收益率较前周上行2BP，上周收于2.39%；5年期国债收益率较前周上行2BP，上周收于2.70%；10年期国债收益率与前周持平，上周收于2.87%。
- 政策性金融债方面，收益率整体上行。1年期国开债收益率较前周上行5BP，上周收于2.40%；5年期国开债收益率较前周上行2BP，上周收于2.97%；10年期国开债收益率与前周持平，上周收于3.19%。

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	2.39	2	8
3年期	2.55	0	3
5年期	2.70	2	4
7年期	2.86	-1	1
10年期	2.87	0	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	2.40	5	6
3年期	2.86	0	1
5年期	2.97	2	4
7年期	3.19	1	0
10年期	3.19	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。

◆ 人民币利率市场上周概览——一级市场

- 国债方面，上周三（9月15日）财政部发行1和10年期附息国债，中标利率分别为2.25%和2.85%；上周五财政部发行91天期贴现国债和30年期付息国债，中标利率分别为1.91%和3.42%。
- 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2.81%和2.99%。上周二（9月14日）农发行招标发行2和7年期固息债，中标利率分别为2.62%和3.19%；国开行招标发行1、3和5年期固息债，中标利率分别为2.18%、2.70%和2.94%。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2.23%和3.28%；进出口行招标发行3年期固息债，中标利率为2.75%。上周四国开行招标发行3、7和10年期固息债，中标利率分别为2.81%、3.13%和3.15%；进出口行招标发行1、5和10年期（2支）固息债，中标利率分别为2.01%、3.03%、3.31%和2.53%。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2.25%和2.50%。

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。截至上周六，以 7 天回购定盘利率 (Repo) 为浮动端基准的收益率曲线区间波动 2 至 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 1 至 3BP。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	2.38	4	9
6 月期	2.37	4	8
9 月期	2.36	3	7
1 年期	2.37	3	6
3 年期	2.52	2	5
4 年期	2.62	2	4
5 年期	2.72	1	4
7 年期	2.86	2	4
10 年期	3.00	2	4
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.53	1	2
9 月期	2.59	2	4
1 年期	2.64	3	5
2 年期	2.78	2	5
3 年期	2.91	3	6
4 年期	3.04	3	5
5 年期	3.15	2	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。