

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年9月22日-9月26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 1.69% 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 2.07% 附近。央行公开市场方面，上周三 (9 月 22 日) 进行逆回购操作 1200 亿元，当日有逆回购到期 300 亿元；上周四 (9 月 23 日) 进行逆回购操作 1200 亿元，当日有逆回购到期 100 亿元；上周五 (9 月 24 日) 进行逆回购操作 1200 亿元，当日有逆回购到期 500 亿元；上周日 (9 月 26 日) 进行逆回购操作 1000 亿元，当日有逆回购到期 500 亿元。本周 (9 月 27 日-9 月 30 日) 将进行 1200 亿元逆回购操作，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 1200 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)	1.69	-42	-50
7 天 Shibor (1W)	2.19	-4	-13
3 月期 Shibor (3M)	2.40	3	5
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.68	-43	-66
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.95	-30	-50

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下行2BP，上周收于2.37%；5年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于2.68%；10年期国债收益率较前周上行1BP，上周收于2.88%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1年期国开债收益率与前周持平，上周收于2.40%；5年期国开债收益率较前周下行1BP，上周收于2.96%；10年期国开债收益率较前周上行1BP，上周收于3.20%。

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	2.37	-2	6
3年期	2.52	-3	-0
5年期	2.68	-2	2
7年期	2.85	-1	-1
10年期	2.88	1	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	0	6
3年期	2.87	1	2
5年期	2.96	-1	3
7年期	3.18	-1	-1
10年期	3.20	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，上周五财政部发行 91 天期和 182 天期贴现国债，中标利率分别为 1.77%和 2.17%。
- 政策性金融债方面，上周三农发行招标发行 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.16%、2.74%、2.98%和 3.26%。
上周四国开行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.16%、2.65%和 2.88%；进出口行招标发行 1、3、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.95%、3.02%、3.06%和 3.28%；农发行招标发行 2 年期固息债，中标利率为 2.00%。上周五进出口行招标发行 1、2 和 3 年期固息债，中标利率分别为 2.21%、2.51%和 2.71%。

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-5 至-2BP；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 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)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	2.33	-5	3
6 月期	2.32	-5	3
9 月期	2.32	-4	3
1 年期	2.33	-4	2
3 年期	2.49	-3	2
4 年期	2.60	-2	2
5 年期	2.69	-2	2
7 年期	2.83	-2	2
10 年期	2.97	-2	2
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.55	2	4
9 月期	2.59	0	4
1 年期	2.63	-1	4
2 年期	2.78	0	5
3 年期	2.91	-1	5
4 年期	3.03	-1	4
5 年期	3.15	-0	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。