

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年9月27日-10月9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 1.63% 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 1.88% 附近。央行公开市场方面，9 月 27 日至 9 月 28 日每日均进行逆回购操作 1000 亿元，当日均无逆回购到期；9 月 29 日至 9 月 30 日每日均进行逆回购操作 1000 亿元，当日均有逆回购到期 600 亿元；10 月 8 日进行逆回购操作 100 亿元，当日有逆回购到期 3400 亿元；10 月 9 日进行逆回购操作 100 亿元，当日无逆回购到期。本周 (10 月 11 日-10 月 15 日) 将进行 5100 亿元逆回购操作和 5000 亿元中期借贷便利 (MLF) 到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 10100 亿元。

表 1：人民币货币市场利率变动

	收盘利率 (%)	较 9 月 26 日 (BP)	较上月末 (BP)
隔夜 Shibor (ON)	1.64	-6	-59
7 天 Shibor (1W)	1.90	-29	-37
3 月期 Shibor (3M)	2.43	2	-1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.63	-5	-77
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.87	-8	-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，收益率区间震荡。1年期国债收益率较9月26日下行4BP，上周收于2.33%；5年期国债收益率较9月26日上行1BP，上周收于2.70%；10年期国债收益率较9月26日上行4BP，上周收于2.91%。
- 政策性金融债方面，收益率区间震荡。1年期国开债收益率较9月26日下行6BP，上周收于2.34%；5年期国开债收益率较9月26日上行4BP，上周收于3.00%；10年期国开债收益率较9月26日上行4BP，上周收于3.24%。

表 2：银行间固定利率国债收益率变动

国债	收盘收益率(%)	较9月26日(BP)	较上月末(BP)
1年期	2.33	-4	-1
3年期	2.54	2	2
5年期	2.70	1	1
7年期	2.88	3	3
10年期	2.91	4	4

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9月26日(BP)	较上月末(BP)
1年期	2.34	-6	-0
3年期	2.87	0	1
5年期	3.00	4	4
7年期	3.21	3	1
10年期	3.24	4	3

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 6 个月期贴现国债，中标利率为 2.13%。
- 政策性金融债方面，9 月 27 日农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.76%和 3.01%；国开行招标发行 7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.13%和 3.13%。9 月 28 日农发行招标发行 1、2、3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.37%、2.57%、2.85%和 3.22%。9 月 29 日农发行招标发行 1 年期和两支 10 年期固息债，中标利率分别为 2.21%、3.02%和 3.27%。  
上周五（10 月 8 日）进出口行招标发行 3 个月、1 和 2 年期固息债，中标利率分别为 1.75%、2.20%和 2.63%。

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 0 至 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上行 1 至 4BP。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) 收益率持平，上周收于 1.63%。

表 4：人民币利率互换变动

	收盘利率 (%)	较 9 月 26 日 (BP)	较上月 (BP)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.33	0	1
6 月期	2.35	3	3
9 月期	2.35	3	2
1 年期	2.37	4	3
3 年期	2.54	5	3
4 年期	2.65	5	3
5 年期	2.75	6	4
7 年期	2.89	5	3
10 年期	3.03	5	3
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.56	1	1
9 月期	2.61	2	2
1 年期	2.65	2	2
2 年期	2.82	4	2
3 年期	2.94	4	2
4 年期	3.07	4	3
5 年期	3.19	4	3
<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

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。

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。