

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年11月15日-11月19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 2.01% 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 2.19% 附近。央行公开市场方面，上周一 (11 月 15 日) 进行逆回购操作 100 亿元和中期借贷便利 (MLF) 操作 1 万亿元，当日逆回购到期 1000 亿元；上周二 (11 月 16 日) 进行逆回购操作 500 亿元，当日逆回购到期 1000 亿元和 MLF 到期 8000 亿元；上周三 (11 月 17 日) 进行逆回购操作 500 亿元，当日逆回购到期 1000 亿元；上周四 (11 月 18 日) 进行逆回购操作 500 亿元，当日逆回购到期 1000 亿元；上周五 (11 月 19 日) 进行逆回购操作 500 亿元，当日逆回购到期 1000 亿元。本周 (11 月 22 日-11 月 26 日) 将进行 2100 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 2100 亿元。

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。

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)	2.00	14	-14
7 天 Shibor (1W)	2.17	5	-13
3 月期 Shibor (3M)	2.48	2	3
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.02	15	-24
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.20	5	-15

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，收益率小幅下行。1年期国债收益率较前周下行1BP，上周收于2.26%；5年期国债收益率较前周下行1BP，上周收于2.72%；10年期国债收益率较前周下行1BP，上周收于2.93%。
- 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2BP，上周收于2.33%；5年期国开债收益率较前周下行1BP，上周收于2.97%；10年期国开债收益率较前周上行1BP，上周收于3.26%。

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	2.26	-1	-5
3年期	2.56	-1	-4
5年期	2.72	-1	-9
7年期	2.88	-3	-7
10年期	2.93	-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	2.33	-2	-3
3年期	2.87	0	-4
5年期	2.97	-1	-10
7年期	3.14	-5	-12
10年期	3.26	1	-7

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，上周三财政部发行 1 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 2.2174%和 2.8900%；上周五发行 3 和 6 个月期贴现国债，中标利率分别为 2.1213%和 2.1873%。
- 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 2.7341%和 3.0020%。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 2.5179%和 3.1844%；国开行招标发行 1、3、5 和 30 年期固息债，中标利率分别为 2.1911%、2.6978%、2.8879%和 3.5600%。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 2.1735%和 3.2636%。上周四进出口行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.7047%、2.9557%和 3.2387%；国开行招标发行 7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.1267%和 3.1141%。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 2.0704%和 2.4922%。

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。截至上周五，以 7 天回购定盘利率 (Repo) 为浮动端基准的收益率曲线区间上行 0 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上行 0 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	2	-3
6 月期	2.32	1	-4
9 月期	2.33	1	-4
1 年期	2.34	0	-5
3 年期	2.53	1	-5
4 年期	2.64	1	-5
5 年期	2.74	0	-6
7 年期	2.88	0	-6
10 年期	3.02	1	-6
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.55	2	0
9 月期	2.58	1	-2
1 年期	2.62	0	-4
2 年期	2.78	1	-7
3 年期	2.92	0	-8
4 年期	3.07	0	-8
5 年期	3.19	0	-7
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。