

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年11月22日-11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 1.72% 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 2.35% 附近。央行公开市场方面，上周一 (11 月 22 日) 进行逆回购操作 500 亿元，当日逆回购到期 100 亿元；上周二 (11 月 23 日) 进行逆回购操作 500 亿元，当日逆回购到期 500 亿元；上周三 (11 月 24 日) 进行逆回购操作 1000 亿元，当日逆回购到期 500 亿元；上周四 (11 月 25 日) 进行逆回购操作 1000 亿元，当日逆回购到期 500 亿元；上周五 (11 月 26 日) 进行逆回购操作 1000 亿元，当日逆回购到期 500 亿元。本周 (11 月 29 日-12 月 3 日) 将有逆回购到期 4000 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 4000 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)	1.71	-29	-43
7 天 Shibor (1W)	2.25	8	-5
3 月期 Shibor (3M)	2.49	1	4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.73	-29	-53
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.45	25	10

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2BP，上周收于2.24%；5年期国债收益率较前周下行6BP，上周收于2.66%；10年期国债收益率较前周下行7BP，上周收于2.86%。
- 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前周上行2BP，上周收于2.35%；5年期国开债收益率较前周下行7BP，上周收于2.90%；10年期国开债收益率较前周下行5BP，上周收于3.21%。

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	2.24	-2	-7
3年期	2.51	-5	-9
5年期	2.66	-6	-15
7年期	2.84	-4	-11
10年期	2.86	-7	-10

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	2.35	2	0
3年期	2.81	-6	-10
5年期	2.90	-7	-17
7年期	3.09	-4	-17
10年期	3.21	-5	-12

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 3 个月期贴现国债，中标利率为 2.1027%。
- 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 2.6541%和 2.9585%。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 2.4359%和 3.1343%；国开行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.1708%、2.6413%和 2.8731%。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 2.1057%和 3.2325%。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 2.6480%、2.9023%和 3.2075%；国开行招标发行 7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.0763%和 3.0733%。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 2.0285%和 2.4300%。

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，收益率震荡下行。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下行 3 至 8BP；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下行 3 至 10BP。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	2.30	-3	-6
6 月期	2.27	-4	-9
9 月期	2.28	-5	-9
1 年期	2.30	-4	-10
3 年期	2.47	-6	-11
4 年期	2.57	-7	-13
5 年期	2.66	-7	-14
7 年期	2.80	-8	-14
10 年期	2.94	-8	-14
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.52	-3	-3
9 月期	2.53	-5	-7
1 年期	2.56	-6	-11
2 年期	2.70	-8	-15
3 年期	2.84	-9	-17
4 年期	2.98	-9	-17
5 年期	3.09	-10	-17
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。