

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2024年4月15日-4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分别收于 1.80% 和 1.88%，7 天上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 和 7 天回购定盘利率分别收于 1.87% 和 1.90%。央行公开市场方面，上周一 (4 月 15 日) 进行逆回购操作 20 亿元和中期借贷便利 (MLF) 操作 1000 亿元，逆回购到期 40 亿元；上周二 (4 月 16 日) 进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 20 亿元；上周三 (4 月 17 日) 进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 20 亿元；上周四 (4 月 18 日) 进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 20 亿元；上周五 (4 月 19 日) 进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 20 亿元。本周 (4 月 22 日-4 月 26 日) 将有逆回购到期 100 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)	1.80	8	8
7 天 Shibor (1W)	1.87	5	-10
3 月期 Shibor (3M)	2.04	-5	-12
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.88	7	-7
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.90	0	-40

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，收益率震荡下行。1年期国债收益率与前周基本持平，上周收于1.69%；5年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于2.11%；10年期国债收益率较前周下行4BP，上周收于2.31%。
- 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1.83%；5年期国开债收益率较前周下行2BP，上周收于2.13%；10年期国开债收益率较前周下行7BP，上周收于2.36%。

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	1.69	0	-3
3年期	1.97	-1	-7
5年期	2.11	-2	-10
7年期	2.23	-3	-10
10年期	2.31	-4	-7

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	1.83	2	-1
3年期	2.04	-1	-9
5年期	2.13	-2	-12
7年期	2.27	-5	-14
10年期	2.36	-7	-9

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 28 天和 63 天期贴现国债；上周五财政部发行 91 天和 182 天期贴现国债。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3 个月期，以及 3 年和 5 年期固息债。上周二国开行招标发行 3 年、5 年和 10 年期固息债；农发行招标发行 2 年和 7 年期固息债。上周三农发行招标发行 1 年和 10 年期固息债。上周四国开行招标发行 3 年、10 年和 20 年期固息债；进出口行招标发行 3 年、5 年和 10 年期固息债。上周五进出口行招标发行 1 年、2 年和 7 年期固息债。

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，收益率区间震荡。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浮动-11BP 至 3BP；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 1BP 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) 收益率与前周持平，上周收于 1.65%；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 1.77%。

表 4：人民币利率互换变动

	收盘利率 (%)	较前周 (BP)	较上月 (BP)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	1.96	1	-7
6 月期	1.95	2	-4
9 月期	1.95	3	0
1 年期	1.93	2	-1
3 年期	1.97	0	-2
4 年期	2.03	-1	-3
5 年期	2.09	-1	-4
7 年期	2.17	-4	-7
10 年期	2.25	-11	-14
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.00	-4	-14
9 月期	2.02	-2	-9
1 年期	2.03	-1	-10
2 年期	2.03	-3	-10
3 年期	2.09	-3	-8
4 年期	2.16	-3	-8
5 年期	2.24	-2	-7
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
2 年期	1.65	0	0
3 年期	1.77	0	0
4 年期	1.80	0	0
5 年期	1.80	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。