

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2024年4月22日-4月28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 1.81%，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 1.95% 和 1.98%。央行公开市场方面，上周前五个交易日（4 月 22 日-4 月 26 日）均进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 20 亿元；上周最后一个交易日（4 月 28 日）进行逆回购操作 20 亿元，无逆回购到期。本周（4 月 29 日-4 月 30 日）将有逆回购到期 40 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)	1.81	1	9
7 天 Shibor (1W)	1.95	8	-2
3 月期 Shibor (3M)	1.99	-5	-16
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.81	-7	-14
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.98	8	-32

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，收益率震荡上行。1年期国债收益率与前周持平，上周收于1.69%；5年期国债收益率较前周上行8BP，上周收于2.18%；10年期国债收益率较前周上行7BP，上周收于2.38%。
- 政策性金融债方面，收益率震荡上行。1年期国开债收益率较前周上行6BP，上周收于1.90%；5年期国开债收益率较前周上行9BP，上周收于2.22%；10年期国开债收益率较前周上行11BP，上周收于2.47%。

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	1.98	1	-6
5年期	2.18	8	-2
7年期	2.31	8	-2
10年期	2.38	7	0

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	1.90	6	6
3年期	2.14	10	1
5年期	2.22	9	-3
7年期	2.34	7	-7
10年期	2.47	11	2

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（4月24日）财政部招标发行1年期附息国债；上周五财政部招标发行91天期贴现国债。
- 政策性金融债方面，周一农发行招标发行91天、3年和5年期固息债。周二（4月23日）国开行招标发行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；进出口行招标发行2年期固息债。周三农发行招标发行1年、3年和10年期固息债。周四（4月25日）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1年、5年和10年期固息债。周五国开行招标发行5年期固息债；进出口行招标发行3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，收益率震荡上行。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震荡上行 1BP 至 7BP；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震荡上行 2BP 至 5BP；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)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	1.97	1	-6
6 月期	1.98	3	-1
9 月期	1.99	4	4
1 年期	1.98	5	4
3 年期	2.03	6	4
4 年期	2.09	6	3
5 年期	2.15	6	2
7 年期	2.24	7	0
10 年期	2.32	7	-7
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.02	2	-12
9 月期	2.05	3	-6
1 年期	2.07	4	-6
2 年期	2.07	4	-6
3 年期	2.13	4	-4
4 年期	2.21	5	-3
5 年期	2.28	4	-3
1 年 Depo (ACT/365)			
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。