

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年1月18日-1月22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 2.49% 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 2.34% 附近。央行公开市场方面，上周一 (1 月 18 日) 进行逆回购操作 20 亿元、逆回购到期 50 亿元；上周二 (1 月 19 日) 进行逆回购操作 800 亿元、逆回购到期 50 亿元；上周三 (1 月 20 日) 进行逆回购操作 2800 亿元、逆回购到期 20 亿元；上周四 (1 月 21 日) 进行逆回购操作 2500 亿元、逆回购到期 20 亿元；上周五 (1 月 22 日) 进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 20 亿元。本周 (1 月 25 日-1 月 29 日) 将有逆回购到期 6140 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 6140 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)	2.44	70	134
7 天 Shibor (1W)	2.27	15	-11
3 月期 Shibor (3M)	2.58	0	-18
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.55	80	105
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.40	39	-20

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年期国债收益率较前周上行7BP，上周收于2.20%；5年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于2.96%；10年期国债收益率较前周下行3BP，上周收于3.17%。
- 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20BP，上周收于2.30%；5年期国开债收益率较前周下行3BP，上周收于3.22%；10年期国开债收益率较前周下行3BP，上周收于3.60%。

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	2.20	7	-16
3年期	2.80	0	-5
5年期	2.96	-2	-2
7年期	3.11	0	-6
10年期	3.17	-3	-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	2.30	20	-20
3年期	2.99	1	2
5年期	3.22	-3	2
7年期	3.46	4	1
10年期	3.60	-3	-1

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，上周三财政部招标发行 1 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 2.43%和 3.14%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 1.93%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3、5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.04%、3.24%和 2.85%；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 2.90%和 3.48%，同日国开行招标发行 3、5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.98%、3.21%和 3.38%；上周三农发行招标发行 1、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.27%、3.61%和 3.23%；上周四进出口行招标发行 3 个月与 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.00%、3.01%、3.22%和 3.61%，同日国开行招标发行 1 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.49%和 3.18%；上周五进出口行招标发行 1、2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.37%、2.89%和 3.41%。

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波动-1 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上行 1-5BP。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 1.63%；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	2.43	7	3
6 月期	2.43	2	1
9 月期	2.46	1	1
1 年期	2.49	0	0
3 年期	2.69	0	4
4 年期	2.77	0	2
5 年期	2.85	-1	1
7 年期	2.98	-1	3
10 年期	3.13	-1	4
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.76	1	-6
9 月期	2.85	4	0
1 年期	2.91	4	2
2 年期	3.09	5	6
3 年期	3.22	5	8
4 年期	3.32	4	7
5 年期	3.42	3	6
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。