

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年3月22日-3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 1.77% 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 2.31% 附近。央行公开市场方面，上周一 (3 月 22 日) 进行逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 100 亿元；上周二 (3 月 23 日) 进行逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 100 亿元；上周三 (3 月 24 日) 进行逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 100 亿元；上周四 (3 月 25 日) 进行逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 100 亿元；上周五 (3 月 26 日) 进行逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 100 亿元。本周 (3 月 29 日-4 月 2 日) 将有逆回购到期 500 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 500 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)	1.76	-37	-33
7 天 Shibor (1W)	2.17	-3	-4
3 月期 Shibor (3M)	2.65	-5	-18
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.78	-33	-34
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.45	27	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，收益率有所下行。1年期国债收益率较前周下行4BP，上周收于2.26%；5年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于3.08%；10年期国债收益率较前周下行4BP，上周收于3.20%。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1年期国开债收益率较前周下行10BP，上周收于2.00%；5年期国开债收益率较前周下行5BP，上周收于3.34%；10年期国开债收益率较前周下行4BP，上周收于3.63%。

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	-4	3
3年期	2.85	-5	-5
5年期	3.08	-2	-2
7年期	3.18	-4	-8
10年期	3.20	-4	-14

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	2.00	-10	-11
3年期	3.14	-5	-5
5年期	3.34	-5	-8
7年期	3.50	0	-1
10年期	3.63	-4	-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个月期贴现国债和30年期附息国债，中标利率分别为1.97%和3.70%。
- 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3.18%和3.80%；上周二国开行招标发行1、3和5年期固息债，中标利率分别为2.56%、3.11%和3.33%，同日农发行招标发行2和7年期固息债，中标利率分别为3.04%和3.50%；上周三农发行招标发行10年期固息债，中标利率为3.35%，同日进出口行招标发行1年期固息债，中标利率为2.50%；上周四国开行招标发行2、7和10年期固息债，中标利率分别为2.91%、3.47%和3.53%，同日进出口行招标发行3个月期及3、5和10年期固息债，中标利率分别为1.97%、3.13%、3.34%和3.41%；上周五进出口行招标发行1、2和3年期固息债，中标利率分别为2.59%、3.02%和2.57%。

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区间下行 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下行 4 至 6BP。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	2.44	-1	-6
6 月期	2.51	-4	-9
9 月期	2.55	-4	-10
1 年期	2.58	-5	-11
3 年期	2.79	-6	-12
4 年期	2.87	-7	-12
5 年期	2.96	-7	-12
7 年期	3.08	-7	-12
10 年期	3.24	-7	-11
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.80	-4	-16
9 月期	2.88	-4	-15
1 年期	2.98	-4	-13
2 年期	3.17	-6	-13
3 年期	3.31	-6	-13
4 年期	3.42	-6	-13
5 年期	3.51	-6	-12
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。