

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年4月6日-4月9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 1.79% 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 2.00% 附近。央行公开市场方面，上周二 (4 月 6 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 200 亿元；上周三 (4 月 7 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周四 (4 月 8 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周五 (4 月 9 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元。本周 (4 月 12 日-4 月 16 日) 将有逆回购到期 400 亿元，另有中期借贷便利 (MLF) 回笼 1000 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 1400 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)	1.78	5	-34
7 天 Shibor (1W)	2.05	-9	-20
3 月期 Shibor (3M)	2.61	-2	-2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.80	8	-30
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.95	-15	-34

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，收益率小幅震荡。1年期国债收益率较前周下行3BP，上周收于2.13%；5年期国债收益率较前周上行2BP，上周收于3.08%；10年期国债收益率较前周上行1BP，上周收于3.21%。
- 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下行19BP，上周收于1.80%；5年期国开债收益率较前周上行1BP，上周收于3.36%；10年期国开债收益率与前周持平，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	2.13	-3	-9
3 年期	2.86	3	3
5 年期	3.08	2	2
7 年期	3.20	2	2
10 年期	3.21	1	2

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	1.80	-19	-21
3 年期	3.08	-2	-3
5 年期	3.36	1	1
7 年期	3.53	3	3
10 年期	3.63	0	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 3 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 2.84%和 3.15%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债和 30 年期付息国债，中标利率分别为 1.98%和 3.72%。
- 政策性金融债方面，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 3.00%和 3.49%，同日，国开行招标发行 1、3、5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.53%、3.07%、3.31%和 3.49%；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 2.49%和 3.61%；上周四国开行招标发行 0.25、2 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.11%、2.88%和 3.55%，同日，进出口行招标发行 0.25、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.94%、3.18%、3.35%和 3.61%；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 2.52%和 2.95%。

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-4 至 2BP；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波动-2 至 2BP。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	2.37	-4	-7
6 月期	2.48	0	-2
9 月期	2.54	0	1
1 年期	2.58	1	1
3 年期	2.80	1	2
4 年期	2.89	2	3
5 年期	2.98	2	3
7 年期	3.10	2	3
10 年期	3.26	1	3
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.78	-2	0
9 月期	2.87	0	1
1 年期	2.95	-1	-2
2 年期	3.15	-2	-1
3 年期	3.31	1	1
4 年期	3.43	2	3
5 年期	3.53	2	3
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。