

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年4月19日-4月25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 2.02% 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 2.20% 附近。央行公开市场方面, 上周一 (4 月 19 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元; 上周二 (4 月 20 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元; 上周三 (4 月 21 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元; 上周四 (4 月 22 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元; 上周五 (4 月 23 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元; 上周日 (4 月 25 日) 进行逆回购操作 100 亿元、TMLF 到期 561 亿元。本周 (4 月 26 日-4 月 30 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。

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。

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)	2.02	7	-11
7 天 Shibor (1W)	2.20	0	-5
3 月期 Shibor (3M)	2.60	-1	-4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.02	9	-7
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.20	3	-9

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6BP，上周收于2.00%；5年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于3.00%；10年期国债收益率较前周上行2BP，上周收于3.18%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1年期国开债收益率较前周下行4BP，上周收于1.76%；5年期国开债收益率与前周持平，上周收于3.29%；10年期国开债收益率较前周上行2BP，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	2.00	-6	-22
3 年期	2.74	-7	-9
5 年期	3.00	-2	-6
7 年期	3.13	-0	-5
10 年期	3.18	2	-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	1.76	-4	-25
3 年期	2.98	-4	-13
5 年期	3.29	0	-5
7 年期	3.53	-1	3
10 年期	3.60	2	-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 2.36%和 3.13%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 1.85%。
- 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 3.04%和 3.26%；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 2.84%和 3.39%，同日，国开行招标发行 1、5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.45%、3.20%和 3.39%；上周三农发行招标发行 1 和 10 年期固息债，中标利率为 2.29%和 3.52%；上周四国开行招标发行 3 个月期、3 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.95%、2.93%和 3.47%，同日，进出口行招标发行 3 个月期、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 1.89%、3.22%和 3.54%；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 2.35%和 2.82%。

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，收益率有所下行。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波动-1 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 0-2BP。以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换（Depo2y）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（Depo3y）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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.36	-1	-8
6 月期	2.43	0	-6
9 月期	2.49	1	-4
1 年期	2.53	0	-4
3 年期	2.75	1	-2
4 年期	2.84	1	-2
5 年期	2.93	1	-2
7 年期	3.05	1	-2
10 年期	3.21	2	-2
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.75	2	-2
9 月期	2.84	2	-2
1 年期	2.91	1	-6
2 年期	3.09	0	-6
3 年期	3.24	0	-5
4 年期	3.37	1	-3
5 年期	3.47	1	-2
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
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。