

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年10月11日-10月15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 2.07% 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 2.13% 附近。央行公开市场方面，上周一 (10 月 11 日) 进行逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 2000 亿元；上周二至上周五 (10 月 12 日-10 月 15 日) 每日均进行逆回购操作 100 亿元，每日均有逆回购到期 1000 亿元。本周 (10 月 18 日-10 月 22 日) 将进行 600 亿元逆回购操作，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 5300 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)	2.07	43	-16
7 天 Shibor (1W)	2.13	24	-13
3 月期 Shibor (3M)	2.42	-0	-1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.07	44	-33
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.14	27	-23

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，收益率有所上行。1年期国债收益率较前周上行1BP，上周收于2.34%；5年期国债收益率较前周上行9BP，上周收于2.79%；10年期国债收益率较前周上行7BP，上周收于2.98%。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1年期国开债收益率与前周持平，上周收于2.34%；5年期国开债收益率较前周上行7BP，上周收于3.07%；10年期国开债收益率较前周上行6BP，上周收于3.30%。

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	2.34	1	0
3年期	2.60	6	8
5年期	2.79	9	10
7年期	2.94	6	9
10年期	2.98	7	11

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	2.34	0	0
3年期	2.89	2	3
5年期	3.07	7	11
7年期	3.25	4	5
10年期	3.30	6	8

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（10月13日）财政部发行3、7年期付息国债，中标利率分别为2.5767%和2.91%；上周五财政部发行3个月期贴现国债和30年期付息国债，中标利率分别为1.835%和3.53%。
- 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2.7796%和3.0545%。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2.6195%和3.2934%；国开行招标发行1、3和5年期固息债，中标利率分别为2.172%、2.7208%和2.9677%。上周三农发行招标发行1、10和30年期固息债，中标利率分别为2.2572%、3.3588%和3.6563%。上周四（10月14日）进出口行招标发行3个月、3、5和10年期固息债，中标利率分别为1.7443%、2.8185%、3.0956%和3.3656%；国开行招标发行3、7、10年期固息债，中标利率分别为2.84%、3.2069%和3.2126%。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2.2415%和2.7034%。

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上行 0 至 3BP；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-1 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 1.63%；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	2.33	0	1
6 月期	2.36	1	4
9 月期	2.37	2	4
1 年期	2.38	1	4
3 年期	2.56	2	5
4 年期	2.68	3	6
5 年期	2.78	3	6
7 年期	2.92	3	6
10 年期	3.06	3	6
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.55	-1	0
9 月期	2.61	0	2
1 年期	2.66	0	2
2 年期	2.84	2	4
3 年期	2.97	2	5
4 年期	3.12	5	8
5 年期	3.24	5	8
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。