

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年10月25日-10月29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 2.20% 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 2.32% 附近。央行公开市场方面，上周一至周二 (10 月 25 日-10 月 26 日) 每日均进行逆回购操作 2000 亿元，每日均有逆回购到期 100 亿元；上周三至上周五 (10 月 27 日-10 月 29 日) 每日均进行逆回购操作 2000 亿元，每日均有逆回购到期 1000 亿元。本周 (11 月 1 日-11 月 5 日) 将有逆回购到期 10000 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 10000 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)	2.14	47	-8
7 天 Shibor (1W)	2.30	24	3
3 月期 Shibor (3M)	2.45	1	2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.26	58	-14
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.35	35	-2

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4BP，上周收于2.31%；5年期国债收益率较前周上行2BP，上周收于2.81%；10年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于2.96%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅下行。1年期国开债收益率与前周持平，上周收于2.36%；5年期国开债收益率较前周下行2BP，上周收于3.07%；10年期国开债收益率与前周持平，上周收于3.33%。

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	2.31	-4	-2
3 年期	2.60	1	8
5 年期	2.81	2	13
7 年期	2.95	2	11
10 年期	2.96	-2	9

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	2.36	0	2
3 年期	2.91	-3	5
5 年期	3.07	-2	11
7 年期	3.26	-6	5
10 年期	3.33	0	11

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 2.22%和 2.9357%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 2.1505%。
- 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 2.878%和 3.1422%。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 2.6466%和 3.3444%；同日，国开行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.2156%、2.7623%和 3.0468%。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 2.25%和 3.3672%。上周四（10 月 28 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 1.7686%、2.7967%、3.1302%和 3.3651%；同日，国开行招标发行 3、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.8357%、3.2473%和 3.2561%。上周五进出口行招标发行 6 个月、1 和 2 年期固息债，中标利率分别为 2.3342%、2.2456%和 2.6083%。

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-3 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小幅下行 2 至 4BP。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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.36	2	4
6 月期	2.36	-1	4
9 月期	2.37	-1	4
1 年期	2.39	-1	5
3 年期	2.58	-2	7
4 年期	2.70	-3	8
5 年期	2.80	-3	9
7 年期	2.94	-3	9
10 年期	3.08	-3	9
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.55	-2	0
9 月期	2.60	-2	1
1 年期	2.67	-2	4
2 年期	2.85	-2	6
3 年期	3.00	-2	9
4 年期	3.14	-3	10
5 年期	3.26	-4	10
<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。