

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年11月8日-11月12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 1.86% 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 (11 月 8 日) 进行逆回购操作 1000 亿元, 当日有逆回购到期 100 亿元; 上周二 (11 月 9 日) 进行逆回购操作 1000 亿元, 当日有逆回购到期 100 亿元; 上周三 (11 月 10 日) 进行逆回购操作 1000 亿元, 当日有逆回购到期 500 亿元; 上周四 (11 月 11 日) 进行逆回购操作 1000 亿元, 当日有逆回购到期 500 亿元; 上周五 (11 月 12 日) 进行逆回购操作 1000 亿元, 当日有逆回购到期 1000 亿元。本周 (11 月 15 日-11 月 19 日) 将进行 5000 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 5000 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)	1.86	-3	-29
7 天 Shibor (1W)	2.12	0	-18
3 月期 Shibor (3M)	2.45	0	1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.87	-3	-39
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.15	0	-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，收益率小幅震荡。1年期国债收益率较前周下行1BP，上周收于2.28%；5年期国债收益率较前周上行4BP，上周收于2.73%；10年期国债收益率较前周上行5BP，上周收于2.94%。
- 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1BP，上周收于2.35%；5年期国开债收益率较前周上行4BP，上周收于2.98%；10年期国开债收益率较前周上行2BP，上周收于3.25%。

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	2.28	-1	-3
3年期	2.57	2	-4
5年期	2.73	4	-8
7年期	2.91	0	-5
10年期	2.94	5	-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	2.35	-1	-1
3年期	2.87	2	-4
5年期	2.98	4	-9
7年期	3.18	1	-7
10年期	3.25	2	-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，上周三财政部发行 2 和 5 年期付息国债，中标利率分别为 2.4783%和 2.6817%，上周五发行 3 个月和 30 年期付息国债，中标利率分别为 2.1088%和 3.4519%。
- 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 2.7266%和 3.1027%。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 2.5428%和 3.2144%；国开行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.2564%、2.73%和 2.83%。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 2.2251%和 3.2705%。上周四进出口行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.7608%、2.9994%和 3.2506%；国开行招标发行 7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.1569%和 3.1454%；农发行招标发行 1 年期固息债，中标利率为 2.2136%。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 2.1595%和 2.5425%。

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区间上行 1 至 5BP；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上行 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	2.31	1	-5
6 月期	2.31	1	-5
9 月期	2.32	1	-5
1 年期	2.34	2	-6
3 年期	2.52	3	-6
4 年期	2.63	3	-6
5 年期	2.73	4	-6
7 年期	2.87	4	-6
10 年期	3.01	3	-7
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.53	2	-2
9 月期	2.57	2	-3
1 年期	2.62	4	-5
2 年期	2.77	2	-8
3 年期	2.92	4	-8
4 年期	3.07	4	-8
5 年期	3.18	4	-7
<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。