

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年11月29日-12月3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 1.92% 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 2.09% 附近。央行公开市场方面，上周一至周二 (11 月 29 日-11 月 30 日) 分别进行逆回购操作 1000 亿元，当日均有逆回购到期 500 亿元；上周三至上周五 (12 月 1 日-12 月 3 日) 分别进行逆回购操作 100 亿元，当日均有逆回购到期 1000 亿元。本周 (12 月 6 日-12 月 10 日) 将有逆回购到期 2300 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 2300 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)	1.91	20	-26
7 天 Shibor (1W)	2.08	-17	-22
3 月期 Shibor (3M)	2.50	1	1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.93	20	-34
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.10	-35	-40

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，收益率小幅上行。1年期国债收益率较前周上行1BP，上周收于2.26%；5年期国债收益率较前周上行5BP，上周收于2.71%；10年期国债收益率较前周上行3BP，上周收于2.89%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅上行。1年期国开债收益率与前周持平，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2.94%；10年期国开债收益率较前周上行2BP，上周收于3.23%。

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	2.26	1	1
3年期	2.54	3	2
5年期	2.71	5	4
7年期	2.89	5	4
10年期	2.89	3	3

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	0	-2
3年期	2.81	0	0
5年期	2.94	4	4
7年期	3.09	0	0
10年期	3.23	2	2

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 3 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 2.5342%和 2.8380%。上周五财政部发行 3 和 6 个月期贴现国债，中标利率分别为 2.1461%和 2.2462%。
- 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 2.5971%和 2.9051%。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 2.4050%和 3.0741%；国开行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.1498%、2.6164%和 2.8401%。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 2.0976%和 3.1962%。上周四（12 月 2 日）进出口行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.6445%、2.9062%和 3.1472%；国开行招标发行 7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.0962%和 3.0516%。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 2.0400%和 2.4335%。

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，收益率震荡上行。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上行 1 至 6BP；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 3 至 6BP。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	2.31	1	0
6 月期	2.30	3	0
9 月期	2.31	3	0
1 年期	2.33	3	1
3 年期	2.51	4	1
4 年期	2.62	5	2
5 年期	2.72	5	2
7 年期	2.86	6	2
10 年期	3.00	6	2
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.55	3	0
9 月期	2.57	4	0
1 年期	2.60	4	0
2 年期	2.74	4	0
3 年期	2.89	6	2
4 年期	3.03	5	1
5 年期	3.16	6	1
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。