

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年12月6日-12月10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 1.82% 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，上周一至周二 (12 月 6 日-12 月 7 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；上周三至上周五 (12 月 8 日-12 月 10 日) 每日均进行逆回购操作 100 亿元，每日均有逆回购到期 100 亿元。本周 (12 月 13 日-12 月 17 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。

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)	1.81	-11	-37
7 天 Shibor (1W)	2.18	11	-11
3 月期 Shibor (3M)	2.49	-1	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.83	-10	-44
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.22	12	-28

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上行2BP，上周收于2.28%；5年期国债收益率较前周下行1BP，上周收于2.70%；10年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于2.87%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。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下行4BP，上周收于2.90%；10年期国开债收益率较前周下行4BP，上周收于3.19%。

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	2	3
3 年期	2.53	-1	0
5 年期	2.70	-1	3
7 年期	2.87	-2	2
10 年期	2.87	-2	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	0	-2
3 年期	2.82	1	1
5 年期	2.90	-4	0
7 年期	3.10	1	1
10 年期	3.19	-4	-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，上周三财政部招标发行 2 和 5 年期付息国债，中标利率分别为 2.4576%和 2.67%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债和 30 年期付息国债，中标利率分别为 2.1388%和 2.3703%。
- 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 2.603%和 2.9018%。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 2.0858%和 3.2225%。上周四（12 月 9 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 2.641%、2.9103%和 3.2129%；同日，国开行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.0794%、2.8029%和 3.0204%。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 2.0071%和 2.4034%。

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小幅下行 1 至 4BP；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 5 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	2.30	-1	-1
6 月期	2.29	-1	-1
9 月期	2.29	-2	-2
1 年期	2.30	-3	-2
3 年期	2.48	-3	-2
4 年期	2.59	-3	-2
5 年期	2.68	-4	-2
7 年期	2.82	-4	-2
10 年期	2.96	-4	-2
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.50	-5	-4
9 月期	2.51	-6	-6
1 年期	2.55	-6	-5
2 年期	2.69	-5	-5
3 年期	2.84	-6	-4
4 年期	2.98	-5	-4
5 年期	3.10	-5	-4
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。