

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2023 年 3 月 6 日-3 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分别收于 1.83% 和 1.91%，7 天上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 和 7 天回购定盘利率分别收于 2.01% 和 2.10%。央行公开市场方面，上周一 (3 月 6 日) 进行逆回购操作 70 亿元，逆回购到期 3360 亿元；上周二 (3 月 7 日) 进行逆回购操作 30 亿元，逆回购到期 4810 亿元；上周三 (3 月 8 日) 进行逆回购操作 40 亿元，逆回购到期 1070 亿元；上周四 (3 月 9 日) 进行逆回购操作 30 亿元，逆回购到期 730 亿元；上周五 (3 月 10 日) 进行逆回购操作 150 亿元，逆回购到期 180 亿元。本周 (3 月 13 日-3 月 17 日) 将有逆回购到期 320 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)	1.83	54	-25
7 天 Shibor (1W)	2.01	8	-34
3 月期 Shibor (3M)	2.50	3	6
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.91	56	-29
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.10	10	-75

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，收益率震荡下行。1 年期国债收益率较前周下行 6BP，上周收于 2.26%；5 年期国债收益率较前周下行 1.7BP，上周收于 2.68%；10 年期国债收益率较前周下行 4.3BP，上周收于 2.87%。
- 政策性金融债方面，收益率区间震荡。1 年期国开债收益率较前周上行 5.3BP，上周收于 2.53%；5 年期国开债收益率较前周下行 7.3BP，上周收于 2.86%；10 年期国开债收益率较前周下行 4.4BP，上周收于 3.06%。

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	-6.0	-6.6
3 年期	2.44	-1.5	-4.0
5 年期	2.68	-1.7	-2.3
7 年期	2.81	-2.3	-2.5
10 年期	2.87	-4.3	-3.8

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	2.53	5.3	5.5
3 年期	2.68	-5.0	-3.5
5 年期	2.86	-7.3	-5.0
7 年期	3.01	-4.0	-2.3
10 年期	3.06	-4.4	-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，上周三财政部发行 28 天和 63 天期贴现国债，以及 3 年期付息国债；上周五财政部发行 91 天期贴现国债，以及 30 年期付息国债。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3 年、5 年期固息债。上周二国开行招标发行 1 年、3 年和 5 年期固息债；农发行招标发行 2 年、7 年期固息债。上周三农发行招标发行 184 天、1 年、10 年期固息债。上周四国开行招标发行 3 年、7 年、10 年和 20 年期固息债；进出口行招标发行 92 天、3 年、5 年和 10 年期固息债。上周五进出口行招标发行 1 年、10 年期固息债。

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浮动-12BP 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下行 4BP 至 14BP；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	2.35	2	-3
6 月期	2.35	-2	-3
9 月期	2.37	-4	-3
1 年期	2.41	-5	-4
3 年期	2.67	-11	-8
4 年期	2.77	-12	-9
5 年期	2.87	-12	-9
7 年期	3.00	-12	-9
10 年期	3.16	-12	-9
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.54	-4	2
9 月期	2.59	-6	-2
1 年期	2.68	-6	-2
2 年期	2.89	-8	-4
3 年期	3.04	-9	-4
4 年期	3.16	-12	-9
5 年期	3.28	-14	-11
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。