

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2023 年 4 月 24 日-4 月 28 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 2.13% 和 2.30%，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 2.30% 和 2.40%。央行公开市场方面，上周一 (4 月 24 日) 进行逆回购操作 1150 亿元，逆回购到期 200 亿元；上周二 (4 月 25 日) 进行逆回购操作 1700 亿元，逆回购到期 380 亿元；上周三 (4 月 26 日) 进行逆回购操作 950 亿元，逆回购到期 320 亿元；上周四 (4 月 27 日) 进行逆回购操作 930 亿元，逆回购到期 340 亿元；上周五 (4 月 28 日) 进行逆回购操作 1650 亿元，逆回购到期 880 亿元。本周 (5 月 4 日-5 月 6 日) 将有逆回购到期 7270 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)	2.13	-14	30
7 天 Shibor (1W)	2.30	10	9
3 月期 Shibor (3M)	2.43	0	-2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.30	2	-30
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.40	-10	-30

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，收益率小幅下行。1 年期国债收益率较前周下行 4BP，上周收于 2.15%；5 年期国债收益率较前周下行 5BP，上周收于 2.61%；10 年期国债收益率较前周下行 5BP，上周收于 2.80%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅下行。1 年期国开债收益率较前周下行 4BP，上周收于 2.39%；5 年期国开债收益率较前周下行 7BP，上周收于 2.75%；10 年期国开债收益率较前周下行 3BP，上周收于 2.98%。

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	2.15	-4	-9
3 年期	2.43	-5	-6
5 年期	2.61	-5	-6
7 年期	2.72	-5	-9
10 年期	2.80	-5	-7

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	2.39	-4	0
3 年期	2.53	-4	-1
5 年期	2.75	-7	-6
7 年期	2.91	-3	-7
10 年期	2.98	-3	-5

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，上周一财政部发行 1 年和 10 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 年和 5 年期固息债。上周二国开行招标发行 1 年、3 年、5 年和 10 年期固息债；农发行招标发行 2 年和 7 年期固息债。上周三国开行招标发行 7 年期固息债。上周四国开行招标发行 3 年和 20 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，收益率整体下行。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下行 4BP 至 8BP；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 2BP 至 8BP；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	2.28	-4	3
6 月期	2.28	-6	1
9 月期	2.30	-6	0
1 年期	2.32	-7	-2
3 年期	2.56	-8	-5
4 年期	2.67	-7	-5
5 年期	2.76	-8	-6
7 年期	2.88	-8	-7
10 年期	3.03	-8	-7
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.46	-2	-2
9 月期	2.49	-4	-2
1 年期	2.53	-6	-5
2 年期	2.70	-8	-7
3 年期	2.85	-8	-9
4 年期	3.00	-7	-9
5 年期	3.12	-8	-10
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。