

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2023年9月11日-9月15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 1.76% 和 1.90%，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 1.84% 和 2.00%。央行公开市场方面，上周一 (9 月 11 日) 进行逆回购操作 2150 亿元，逆回购到期 2030 亿元；上周二 (9 月 12 日) 进行逆回购操作 2090 亿元，逆回购到期 140 亿元；上周三 (9 月 13 日) 进行逆回购操作 650 亿元，逆回购到期 260 亿元；上周四 (9 月 14 日) 进行逆回购操作 1100 亿元，逆回购到期 3300 亿元；上周五进行逆回购操作 1390 亿元和中期借贷便利 (MLF) 操作 5910 亿元，逆回购到期 3630 亿元和 MLF 到期 4000 亿元。本周 (9 月 18 日-9 月 22 日) 将有逆回购到期 7040 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)	1.76	-13	-10
7 天 Shibor (1W)	1.90	7	-20
3 月期 Shibor (3M)	2.17	8	12
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.84	-16	-52
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.00	0	-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，收益率区间震荡。1年期国债收益率较前周上行4BP，上周收于2.13%；5年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于2.46%；10年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于2.68%。
- 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3BP，上周收于2.24%；5年期国开债收益率较前周下行2BP，上周收于2.55%；10年期国开债收益率较前周下行2BP，上周收于2.84%。

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	2.13	4	23
3年期	2.31	-2	9
5年期	2.46	-2	8
7年期	2.59	-1	10
10年期	2.68	-2	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	2.24	3	17
3年期	2.31	-2	12
5年期	2.55	-2	9
7年期	2.73	-2	11
10年期	2.84	-2	6

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，上周四财政部发行 3 年和 7 年期付息国债；上周五财政部招标发行 91 天期贴现国债和 50 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 年和 5 年期固息债；农发行招标发行 2 年和 7 年期固息债。上周三农发行招标发行 1 年和 10 年期固息债。上周四国开行招标发行 3 年、10 年和 20 年期固息债；进出口行招标发行 3 年、5 年和 10 年期固息债。上周五进出口行招标发行 1 年和 2 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，收益率震荡下行。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震荡下行 1BP 至 3BP；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区间波动，幅度为-2BP 至 3BP；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 1.65%；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 1.77%。

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	2.03	-1	10
6 月期	2.03	-3	9
9 月期	2.02	-3	8
1 年期	2.02	-3	7
3 年期	2.24	-2	9
4 年期	2.36	-1	10
5 年期	2.46	-2	9
7 年期	2.48	-2	-2
10 年期	2.63	-2	-2
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.25	3	13
9 月期	2.26	1	13
1 年期	2.26	-1	12
2 年期	2.36	-2	11
3 年期	2.48	-2	11
4 年期	2.62	-2	11
5 年期	2.75	-2	11
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.65	0	0
3 年期	1.77	0	0
4 年期	1.80	0	0

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。

5 年期

1.80

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。