

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2023年9月18日-9月22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 1.73% 和 1.80%，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 1.99% 附近。央行公开市场方面，上周一 (9 月 18 日) 进行逆回购操作 2440 亿元和国库现金定存操作 500 亿元，逆回购到期 2150 亿元；上周二 (9 月 19 日) 进行逆回购操作 2680 亿元，逆回购到期 2090 亿元；上周三 (9 月 20 日) 进行逆回购操作 2910 亿元，逆回购到期 650 亿元；上周四 (9 月 21 日) 进行逆回购操作 2510 亿元，逆回购到期 1100 亿元和国库现金定存到期 500 亿元；上周五 (9 月 22 日) 进行逆回购操作 2020 亿元，逆回购到期 1050 亿元。本周 (9 月 25 日-9 月 28 日) 将有逆回购到期 7660 亿元和央行票据互换到期 50 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)	1.73	-4	-14
7 天 Shibor (1W)	1.99	9	-12
3 月期 Shibor (3M)	2.27	11	23
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.80	-4	-56
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，收益率震荡上行。1 年期国债收益率较前周上行 7BP，上周收于 2.20%；5 年期国债收益率较前周上行 4BP，上周收于 2.50%；10 年期国债收益率较前周上行 4BP，上周收于 2.72%。
- 政策性金融债方面，收益率震荡上行。1 年期国开债收益率较前周上行 5BP，上周收于 2.28%；5 年期国开债收益率较前周上行 3BP，上周收于 2.58%；10 年期国开债收益率较前周上行 2BP，上周收于 2.86%。

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	2.20	7	29
3 年期	2.35	4	13
5 年期	2.50	4	12
7 年期	2.63	4	13
10 年期	2.72	4	10

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	2.28	5	21
3 年期	2.36	6	17
5 年期	2.58	3	11
7 年期	2.74	2	12
10 年期	2.86	2	8

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 1 年和 10 年期付息国债，上周五财政部招标发行 91 天和 182 天期贴现国债，以及 2 年和 5 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、3 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震荡上行 0BP 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区间波动-1BP 至 5BP；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	2.05	2	12
6 月期	2.04	1	10
9 月期	2.03	1	9
1 年期	2.03	1	8
3 年期	2.25	1	10
4 年期	2.36	0	10
5 年期	2.47	1	10
7 年期	2.49	1	-1
10 年期	2.64	1	-1
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.30	5	18
9 月期	2.27	1	14
1 年期	2.26	0	12
2 年期	2.35	-1	10
3 年期	2.48	0	11
4 年期	2.61	-1	10
5 年期	2.74	-1	10
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
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。