

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2023 年 11 月 6 日-11 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 1.70% 和 1.80%，7 天上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 和 7 天回购定盘利率分别收于 1.83% 和 2.03%。央行公开市场方面，上周一 (11 月 6 日) 进行逆回购操作 180 亿元，逆回购到期 6580 亿元；上周二 (11 月 7 日) 进行逆回购操作 3530 亿元，逆回购到期 6120 亿元；上周三 (11 月 8 日) 进行逆回购操作 4740 亿元，逆回购到期 3910 亿元；上周四 (11 月 9 日) 进行逆回购操作 2020 亿元，逆回购到期 1940 亿元；上周五 (11 月 10 日) 进行逆回购操作 2030 亿元，逆回购到期 430 亿元。本周 (11 月 13 日-11 月 17 日) 将有逆回购到期 1.25 万亿元。

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)	1.70	8	-5
7 天 Shibor (1W)	1.83	8	-14
3 月期 Shibor (3M)	2.45	2	4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.80	10	-50
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.03	21	-47

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 1BP，上周收于 2.23%；5 年期国债收益率较前周下行 2BP，上周收于 2.51%；10 年期国债收益率较前周下行 2BP，上周收于 2.64%。
- 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 2.42%；5 年期国开债收益率较前周下行 1BP，上周收于 2.56%；10 年期国开债收益率与前周基本持平，上周收于 2.75%。

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	2.23	1	3
3 年期	2.42	1	1
5 年期	2.51	-2	-3
7 年期	2.65	-2	-4
10 年期	2.64	-2	0

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	2.42	3	5
3 年期	2.52	1	0
5 年期	2.56	-1	-1
7 年期	2.79	1	-1
10 年期	2.75	0	-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、63 天和 91 天期贴现国债，2 年期付息国债。上周五财政部发行 182 天期贴现国债和 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 1 年、2 年、3 年和 7 年期固息债；进出口行招标发行 2 年、3 年和 10 年期固息债。上周五进出口行招标发行 1 年和 5 年期固息债；农发行招标发行 2 年和 3 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-3BP 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震荡-4BP 至 1BP；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	2.18	2	-4
6 月期	2.10	1	-2
9 月期	2.06	0	-3
1 年期	2.05	0	-3
3 年期	2.21	-2	-5
4 年期	2.31	-3	-5
5 年期	2.41	-3	-5
7 年期	2.52	-3	-5
10 年期	2.67	-3	-5
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.39	1	1
9 月期	2.36	-1	0
1 年期	2.35	-1	-1
2 年期	2.40	-2	-2
3 年期	2.49	-3	-4
4 年期	2.60	-3	-5
5 年期	2.71	-4	-5
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。