

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2023年11月13日-11月17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 1.88% 和 2.00%，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 1.96% 和 2.25%。央行公开市场方面，上周一 (11 月 13 日) 进行逆回购操作 1130 亿元，逆回购到期 180 亿元；上周二 (11 月 14 日) 进行逆回购操作 4240 亿元，逆回购到期 3530 亿元；上周三 (11 月 15 日) 进行逆回购操作 4950 亿元和中期借贷便利 (MLF) 操作 14500 亿元，逆回购到期 4950 亿元和 MLF 到期 8500 亿元；上周四 (11 月 16 日) 进行逆回购操作 3770 亿元，逆回购到期 2020 亿元；上周五进行逆回购操作 3520 亿元，逆回购到期 2030 亿元。本周 (11 月 20 日-11 月 24 日) 将有逆回购到期 17610 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)	1.88	18	13
7 天 Shibor (1W)	1.96	14	0
3 月期 Shibor (3M)	2.46	1	5
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.00	20	-30
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.25	22	-25

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下行11BP，上周收于2.12%；5年期国债收益率与前周基本持平，上周收于2.51%；10年期国债收益率较前周上行1BP，上周收于2.65%。
- 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下行4BP，上周收于2.38%；5年期国开债收益率较前周下行1BP，上周收于2.56%；10年期国开债收益率较前周上行1BP，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	2.12	-11	-8
3年期	2.38	-4	-3
5年期	2.51	0	-2
7年期	2.65	0	-4
10年期	2.65	1	1

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	2.38	-4	1
3年期	2.50	-2	-2
5年期	2.56	-1	-1
7年期	2.78	-1	-2
10年期	2.75	1	-1

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 3 年和 7 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。
- 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 7 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 1 年、3 年和 10 年期固息债；进出口行招标发行 5 年和 7 年期固息债。上周五进出口行招标发行 1 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下行 1BP 至上行 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 2BP 至 0BP；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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.18	0	-4
6 月期	2.12	2	0
9 月期	2.08	2	-1
1 年期	2.06	1	-2
3 年期	2.20	-1	-6
4 年期	2.30	-1	-6
5 年期	2.40	-1	-6
7 年期	2.51	-1	-6
10 年期	2.66	-1	-6
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.39	0	1
9 月期	2.34	-2	-2
1 年期	2.33	-2	-3
2 年期	2.39	-1	-3
3 年期	2.49	0	-4
4 年期	2.60	0	-5
5 年期	2.70	-1	-6
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
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。