

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2023年11月20日-11月24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 1.84% 和 1.93%，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 2.20% 和 2.96%。央行公开市场方面，上周一 (11 月 20 日) 进行逆回购操作 2050 亿元，逆回购到期 1130 亿元；上周二 (11 月 21 日) 进行逆回购操作 3190 亿元，逆回购到期 4240 亿元；上周三 (11 月 22 日) 进行逆回购操作 4600 亿元，逆回购到期 4950 亿元；上周四 (11 月 23 日) 进行逆回购操作 5190 亿元，逆回购到期 3770 亿元；上周五 (11 月 24 日) 进行逆回购操作 6640 亿元，逆回购到期 3520 亿元。本周 (11 月 27 日-12 月 1 日) 将有逆回购到期 21670 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)	1.84	-5	9
7 天 Shibor (1W)	2.20	23	23
3 月期 Shibor (3M)	2.46	0	5
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.93	-7	-37
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.96	71	46

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，收益率有所上行。1年期国债收益率较前周上行21BP，上周收于2.33%；5年期国债收益率较前周上行7BP，上周收于2.58%；10年期国债收益率较前周上行5BP，上周收于2.71%。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1年期国开债收益率较前周上行10BP，上周收于2.48%；5年期国开债收益率较前周上行10BP，上周收于2.65%；10年期国开债收益率较前周上行5BP，上周收于2.80%。

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	2.33	21	13
3年期	2.48	10	7
5年期	2.58	7	5
7年期	2.71	6	2
10年期	2.71	5	6

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	2.48	10	11
3年期	2.59	9	7
5年期	2.65	10	8
7年期	2.83	4	3
10年期	2.80	5	4

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 5 年期付息国债，上周五财政部招标发行 91 天期贴现国债和 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。上周二农发行招标发行 2 年和 7 年期固息债；国开行招标发行 1 年、3 年、5 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 7 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。

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，收益率有所上行。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上行 9BP 至 15BP；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上行 5BP 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 1.65%；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	2.33	15	11
6 月期	2.23	11	11
9 月期	2.18	10	9
1 年期	2.16	10	8
3 年期	2.30	10	4
4 年期	2.40	10	4
5 年期	2.49	9	3
7 年期	2.60	9	3
10 年期	2.75	9	3
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.44	5	6
9 月期	2.41	7	5
1 年期	2.39	6	3
2 年期	2.46	7	4
3 年期	2.57	8	4
4 年期	2.67	7	2
5 年期	2.78	8	2
<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。