

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2024年5月13日-5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 1.72% 和 1.76%，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 1.81% 和 1.80%。央行公开市场方面，上周一（5 月 13 日）进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 20 亿元；上周二（5 月 14 日）进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 20 亿元；上周三（5 月 15 日）进行逆回购操作 20 亿元和中期借贷便利（MLF）操作 1250 亿元，逆回购到期 20 亿元和 MLF 到期 1250 亿元；上周四（5 月 16 日）进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 20 亿元；上周五（5 月 17 日）进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 20 亿元。本周（5 月 20 日-5 月 24 日）将有逆回购到期 100 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)	1.72	0	-20
7 天 Shibor (1W)	1.81	-4	-30
3 月期 Shibor (3M)	1.96	-2	-4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.76	1	-29
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.80	-5	-30

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，收益率整体下行。1年期国债收益率较前周下行10BP，上周收于1.61%；5年期国债收益率较前周下行5BP，上周收于2.10%；10年期国债收益率较前周下行4BP，上周收于2.31%。
- 政策性金融债方面，收益率震荡下行。1年期国开债收益率较前周下行9BP，上周收于1.81%；5年期国开债收益率较前周下行4BP，上周收于2.15%；10年期国开债收益率较前周下行5BP，上周收于2.41%。

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	1.61	-10	-9
3年期	1.93	-4	-6
5年期	2.10	-5	-5
7年期	2.26	-2	7
10年期	2.31	-4	-4

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	1.81	-9	-8
3年期	2.03	-5	-8
5年期	2.15	-4	-3
7年期	2.34	0	-2
10年期	2.41	-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，上周二财政部发行 3 年和 7 年期付息国债；上周五财政部发行 91 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 个月期，以及 3 年和 5 年期固息债。上周二国开行招标发行 5 年和 10 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；进出口行招标发行 7 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，收益率整体下行。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下行 7BP 至 8BP；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 3BP 至 6BP；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	1.84	-8	-13
6 月期	1.84	-8	-13
9 月期	1.85	-8	-13
1 年期	1.85	-8	-12
3 年期	1.93	-8	-9
4 年期	2.01	-7	-8
5 年期	2.08	-7	-7
7 年期	2.16	-8	-9
10 年期	2.24	-8	-9
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	1.94	-5	-8
9 月期	1.97	-4	-9
1 年期	1.98	-3	-9
2 年期	1.99	-4	-10
3 年期	2.05	-5	-11
4 年期	2.13	-6	-10
5 年期	2.21	-6	-9
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。