

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2024 年 1 月 29 日-2 月 4 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均收于 1.72% 附近，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 1.95% 附近。央行公开市场方面，上周一 (1 月 29 日) 进行逆回购操作 5000 亿元，逆回购到期 1220 亿元；上周二 (1 月 30 日) 进行逆回购操作 5630 亿元，逆回购到期 4650 亿元；上周三 (1 月 31 日) 进行逆回购操作 5440 亿元，逆回购到期 4630 亿元；上周四 (2 月 1 日) 进行逆回购操作 430 亿元，逆回购到期 4660 亿元；上周五 (2 月 2 日) 进行逆回购操作 970 亿元，逆回购到期 4610 亿元；上周日 (2 月 4 日) 进行逆回购操作 430 亿元，当日无逆回购到期。本周 (2 月 5 日-2 月 9 日) 将有逆回购到期 19330 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)	1.71	-11	0
7 天 Shibor (1W)	1.96	6	13
3 月期 Shibor (3M)	2.36	-4	-3
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.73	-27	-22
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.95	-45	-40

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，收益率震荡下行。1 年期国债收益率较前周下行 14BP，上周收于 1.88%；5 年期国债收益率较前周下行 7BP，上周收于 2.27%；10 年期国债收益率较前周下行 9BP，上周收于 2.45%。
- 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 2.08%；5 年期国开债收益率较前周下行 9BP，上周收于 2.35%；10 年期国开债收益率较前周下行 9BP，上周收于 2.61%。

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	1.88	-14	0
3 年期	2.16	-6	-2
5 年期	2.27	-7	-2
7 年期	2.39	-9	-3
10 年期	2.45	-9	-3

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	2.08	-9	-2
3 年期	2.30	-6	-2
5 年期	2.35	-9	-3
7 年期	2.54	-7	0
10 年期	2.61	-9	-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，上周五财政部发行 28 天和 182 天期贴现国债，以及 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 3 年和 5 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、3 年和 10 年期固息债。上周四国开行招标发行 3 年和 10 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 2BP 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 4BP 至 7BP；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	2.04	-2	-3
6 月期	2.00	-2	-2
9 月期	1.97	-4	-1
1 年期	1.96	-4	-1
3 年期	2.03	-6	0
4 年期	2.10	-7	0
5 年期	2.18	-8	0
7 年期	2.30	-8	0
10 年期	2.45	-8	0
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.27	-4	-2
9 月期	2.21	-5	-2
1 年期	2.22	-4	-1
2 年期	2.21	-5	-1
3 年期	2.25	-7	-2
4 年期	2.33	-6	0
5 年期	2.40	-7	0
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。