

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2024年2月19日-2月23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 1.75% 和 1.89%，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 1.82% 和 2.20%。央行公开市场方面，上周一 (2 月 19 日) 进行逆回购操作 320 亿元，逆回购到期 1000 亿元；上周二 (2 月 20 日) 进行逆回购操作 410 亿元，逆回购到期 3390 亿元；上周三 (2 月 21 日) 进行逆回购操作 490 亿元，逆回购到期 3960 亿元；上周四 (2 月 22 日) 进行逆回购操作 580 亿元，逆回购到期 2550 亿元；上周五 (2 月 23 日) 进行逆回购操作 2470 亿元，逆回购到期 920 亿元。本周 (2 月 26 日-3 月 1 日) 将有逆回购到期 4270 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)	1.75	5	4
7 天 Shibor (1W)	1.82	0	-1
3 月期 Shibor (3M)	2.21	-10	-17
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.89	19	-6
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.20	39	-15

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16BP，上周收于1.77%；5年期国债收益率较前周下行6BP，上周收于2.24%；10年期国债收益率较前周下行5BP，上周收于2.43%。
- 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17BP，上周收于1.88%；5年期国开债收益率较前周下行8BP，上周收于2.31%；10年期国开债收益率较前周下行4BP，上周收于2.60%。

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	1.77	-16	-11
3年期	2.14	-5	-4
5年期	2.24	-6	-5
7年期	2.39	-5	-3
10年期	2.43	-5	-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	1.88	-17	-22
3年期	2.22	-11	-10
5年期	2.31	-8	-6
7年期	2.49	-7	-5
10年期	2.60	-4	-3

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 1 年和 5 年期付息国债；上周五财政部发行 91 天期贴现国债，以及 3 年和 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、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、2 年和 7 年期固息债。

## ◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率震荡下行。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 2BP 至 5BP；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 6BP 至 12BP；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	1.99	-3	-8
6 月期	1.95	-3	-7
9 月期	1.94	-2	-4
1 年期	1.93	-3	-4
3 年期	1.99	-4	-4
4 年期	2.07	-5	-3
5 年期	2.16	-4	-2
7 年期	2.28	-4	-2
10 年期	2.43	-4	-2
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.16	-11	-13
9 月期	2.11	-12	-12
1 年期	2.14	-8	-9
2 年期	2.16	-7	-6
3 年期	2.21	-7	-6
4 年期	2.30	-6	-3
5 年期	2.38	-6	-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。