

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2024年5月6日-5月11日)

◆ 人民币利率市场上周概览——货币市场 (2024年5月6日-5月11日)

- 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 1.75%，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 1.85%。央行公开市场方面，上周一 (5 月 6 日) 进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 100 亿元；上周二 (5 月 7 日) 进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 4400 亿元；上周三 (5 月 8 日) 进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 20 亿元；上周最后三个交易日 (5 月 9 日-5 月 11 日) 均进行逆回购操作 20 亿元，无逆回购到期。本周 (5 月 13 日-5 月 17 日) 将有逆回购到期 100 亿元。

表 4: 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	-20	-20
7 天 Shibor (1W)	1.85	-26	-26
3 月期 Shibor (3M)	1.99	-1	-1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.75	-30	-30
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.85	-25	-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（2024年5月6日-5月10日）

- 国债方面，收益率区间震荡。1年期国债收益率较前周上行1BP，上周收于1.70%；5年期国债收益率与前周持平，上周收于2.15%；10年期国债收益率与前周持平，上周收于2.35%。
- 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上行1BP，上周收于1.90%；5年期国开债收益率与前周持平，上周收于2.18%；10年期国开债收益率较前周上行1BP，上周收于2.45%。

表 5：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	1.70	1	1
3年期	1.97	-2	-2
5年期	2.15	0	0
7年期	2.28	9	9
10年期	2.35	0	0

数据来源：工商银行

表 6：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	1.90	1	1
3年期	2.08	-3	-3
5年期	2.18	0	0
7年期	2.34	-1	-1
10年期	2.45	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（2024年5月6日-5月10日）

- 国债方面，上周三财政部招标发行 28 天和 63 天期贴现国债，2 年期付息国债；上周五（5 月 10 日）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，上周农发行招标发行 91 天、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、3 年和 10 年期固息债。上周四国开行招标发行 3 年和 10 年和 20 年期固息债；进出口行招标发行 3 年、5 年期和 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。

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（2024年5月6日-5月10日）

- 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震荡下行0BP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震荡下行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 7：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	1.92	-5	-5
6 月期	1.92	-5	-5
9 月期	1.93	-5	-5
1 年期	1.93	-4	-4
3 年期	2.01	-1	-1
4 年期	2.08	-1	-1
5 年期	2.15	0	0
7 年期	2.24	-1	-1
10 年期	2.32	-1	-1
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	1.99	-3	-3
9 月期	2.01	-5	-5
1 年期	2.01	-6	-6
2 年期	2.03	-6	-6
3 年期	2.10	-6	-6
4 年期	2.19	-4	-4
5 年期	2.27	-3	-3
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。