

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2024年10月14日-10月18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 1.40% 和 1.55%，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 1.57% 和 1.85%。央行公开市场方面，上周一 (10 月 14 日) 进行逆回购操作 195 亿元，无逆回购到期；上周二 (10 月 15 日) 进行逆回购操作 683 亿元，逆回购到期 417 亿元；上周三 (10 月 16 日) 进行逆回购操作 6424 亿元，逆回购到期 610 亿元、中期借贷便利 (MLF) 到期 7890 亿元；上周四 (10 月 17 日) 进行逆回购操作 1326 亿元，逆回购到期 1500 亿元；上周五进行逆回购操作 1084 亿元，逆回购到期 942 亿元、国库现金定存到期 900 亿元。本周 (10 月 21 日-10 月 25 日) 将有逆回购到期 9944 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)	1.40	9	-12
7 天 Shibor (1W)	1.57	6	5
3 月期 Shibor (3M)	1.86	2	2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.55	20	-28
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.85	28	-55

数据来源：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，收益率区间震荡。1 年期国债收益率较前周上行 2BP，上周收于 1.43%；5 年期国债收益率较前周下行 2BP，上周收于 1.78%；10 年期国债收益率较前周下行 2BP，上周收于 2.12%。
- 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 2BP，上周收于 1.71%；5 年期国开债收益率较前周下行 1BP，上周收于 1.88%；10 年期国开债收益率较前周下行 2BP，上周收于 2.20%。

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	1.43	2	7
3 年期	1.56	-4	-6
5 年期	1.78	-2	-5
7 年期	1.99	-4	-8
10 年期	2.12	-2	-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	1.71	-2	6
3 年期	1.80	-1	-5
5 年期	1.88	-1	-5
7 年期	2.08	-4	-7
10 年期	2.20	-2	-6

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，上周一财政部招标发行 2 年和 5 年期国债。上周三财政部招标发行 63 天和 91 天期贴现国债、50 年期特别国债。上周五财政部招标发行 20 年期特别国债。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 91 天、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 2 年和 10 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、5 年和 7 年期固息债；进出口行招标发行 3 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震荡区间-3BP 至 3BP；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区间-3BP 至 2BP；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	1.91	3	17
6 月期	1.80	1	10
9 月期	1.74	2	8
1 年期	1.69	2	6
3 年期	1.65	-2	-3
4 年期	1.70	-3	-6
5 年期	1.76	-2	-6
7 年期	1.85	-2	-6
10 年期	1.94	-2	-5
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	1.83	2	0
9 月期	1.78	2	6
1 年期	1.74	2	4
2 年期	1.70	1	0
3 年期	1.71	-3	-3
4 年期	1.76	-3	-5
5 年期	1.81	-3	-8
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。