

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2024年10月21日-10月25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 1.51% 和 1.66%，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 1.70% 和 2.00%。央行公开市场方面，上周一 (10 月 21 日) 进行逆回购操作 2089 亿元，逆回购到期 427 亿元；上周二 (10 月 22 日) 进行逆回购操作 1584 亿元，逆回购到期 683 亿元；上周三 (10 月 23 日) 进行逆回购操作 7927 亿元，逆回购到期 6424 亿元；上周四 (10 月 24 日) 进行逆回购操作 7989 亿元，逆回购到期 1326 亿元；上周五进行逆回购操作 2926 亿元、中期借贷便利 (MLF) 7000 亿元，逆回购到期 1084 亿元。本周 (10 月 28 日-11 月 1 日) 将有逆回购到期 22424 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)	1.51	11	-1
7 天 Shibor (1W)	1.70	14	18
3 月期 Shibor (3M)	1.88	3	4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.66	11	-17
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.00	15	-40

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下行2BP，上周收于1.42%；5年期国债收益率较前周上行5BP，上周收于1.83%；10年期国债收益率较前周上行2BP，上周收于2.14%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅上行。1年期国开债收益率较前周上行3BP，上周收于1.74%；5年期国开债收益率较前周上行1BP，上周收于1.89%；10年期国开债收益率较前周上行2BP，上周收于2.22%。

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	1.42	-2	5
3年期	1.62	5	-1
5年期	1.83	5	0
7年期	2.03	4	-4
10年期	2.14	2	-2

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	1.74	3	9
3年期	1.83	3	-2
5年期	1.89	1	-4
7年期	2.12	4	-4
10年期	2.22	2	-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，上周三财政部招标发行 91 天和 182 天期贴现国债。上周四财政部招标发行 1 年和 10 年期付息国债。上周五财政部招标发行 30 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、3 年和 10 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上行 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上行 2BP 至 5BP；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	0	17
6 月期	1.80	0	10
9 月期	1.76	2	10
1 年期	1.72	3	9
3 年期	1.69	4	1
4 年期	1.75	5	-1
5 年期	1.80	4	-2
7 年期	1.89	4	-2
10 年期	1.98	4	-1
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	1.85	2	2
9 月期	1.82	4	10
1 年期	1.79	5	9
2 年期	1.73	3	3
3 年期	1.76	5	2
4 年期	1.81	5	0
5 年期	1.86	5	-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。