

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2024 年 11 月 25 日-11 月 29 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 1.32% 和 1.45%，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 1.63% 和 1.80%。央行公开市场方面，上周一 (11 月 25 日) 进行逆回购操作 2493 亿元，逆回购到期 1726 亿元；上周二 (11 月 26 日) 进行逆回购操作 2993 亿元，逆回购到期 2883 亿元；上周三 (11 月 27 日) 进行逆回购操作 2683 亿元，逆回购到期 3021 亿元；上周四 (11 月 28 日) 进行逆回购操作 1903 亿元，逆回购到期 4701 亿元；上周五进行逆回购操作 4790 亿元，逆回购到期 6351 亿元。本周 (12 月 2 日-12 月 6 日) 将有逆回购到期 14862 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)	1.32	-14	-5
7 天 Shibor (1W)	1.63	-2	-2
3 月期 Shibor (3M)	1.85	-1	-3
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.45	-18	-10
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.80	-2	-7

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，收益率震荡。1 年期国债收益率较前周上行 2BP，上周收于 1.37%；5 年期国债收益率较前周下行 4BP，上周收于 1.66%；10 年期国债收益率较前周下行 6BP，上周收于 2.02%。
- 政策性金融债方面，收益率下行。1 年期国开债收益率较前周下行 6BP，上周收于 1.60%；5 年期国开债收益率较前周下行 7BP，上周收于 1.77%；10 年期国开债收益率较前周下行 4BP，上周收于 2.10%。

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	1.37	2	-6
3 年期	1.41	-3	-17
5 年期	1.66	-4	-13
7 年期	1.88	-5	-15
10 年期	2.02	-6	-13

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	1.60	-6	-11
3 年期	1.73	-7	-13
5 年期	1.77	-7	-11
7 年期	2.01	-6	-14
10 年期	2.10	-4	-12

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 3 个月期贴现国债。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 6 个月、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 5 年和 10 年期固息债。上周三农发行招标发行 1.05 年、3 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、5 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 2BP 至 4BP。

表 4：人民币利率互换变动

	利率（%）	较前周（BP）	较上月（BP）
7 天 Repo（ACT/365）			
3 月期	1.78	-5	-11
6 月期	1.71	-4	-9
9 月期	1.65	-4	-10
1 年期	1.60	-4	-11
3 年期	1.57	-2	-12
4 年期	1.61	-3	-14
5 年期	1.65	-4	-15
7 年期	1.73	-4	-17
10 年期	1.83	-3	-17
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	1.77	-4	-7
9 月期	1.71	-2	-9
1 年期	1.65	-3	-11
2 年期	1.60	-2	-12
3 年期	1.60	-2	-14
4 年期	1.64	-3	-14
5 年期	1.69	-3	-17

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。