

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2024 年 12 月 9 日-12 月 13 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 1.65%，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 1.76% 和 1.93%。央行公开市场方面，上周一 (12 月 9 日) 进行逆回购操作 471 亿元，逆回购到期 333 亿元；上周二 (12 月 10 日) 进行逆回购操作 1416 亿元，逆回购到期 513 亿元；上周三 (12 月 11 日) 进行逆回购操作 786 亿元，逆回购到期 413 亿元；上周四 (12 月 12 日) 进行逆回购操作 661 亿元，逆回购到期 373 亿元；上周五进行逆回购操作 2501 亿元，逆回购到期 1909 亿元。本周 (12 月 16 日-12 月 20 日) 将有逆回购到期 5385 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	-7	9
7 天 Shibor (1W)	1.76	7	13
3 月期 Shibor (3M)	1.74	-2	-12
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.65	-3	20
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.93	8	13

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，收益率下行。1 年期国债收益率较前周下行 19BP，上周收于 1.16%；5 年期国债收益率较前周下行 18BP，上周收于 1.44%；10 年期国债收益率较前周下行 18BP，上周收于 1.78%。
- 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 13BP，上周收于 1.42%；5 年期国开债收益率较前周下行 19BP，上周收于 1.53%；10 年期国开债收益率较前周下行 19BP，上周收于 1.84%。

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	1.16	-19	-21
3 年期	1.25	-13	-16
5 年期	1.44	-18	-22
7 年期	1.66	-16	-21
10 年期	1.78	-18	-24

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	1.42	-13	-18
3 年期	1.51	-18	-23
5 年期	1.53	-19	-25
7 年期	1.75	-18	-26
10 年期	1.84	-19	-26

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，3 年和 5 年期付息国债。上周五财政部招标发行 2 年期付息国债。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 182 天、3 年和 5 年期固息债。上周三进出口行招标发行 7 年期固息债。上周四进出口行招标发行 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 7BP 至 15BP；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 10BP 至 13BP。

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	1.70	-7	-8
6 月期	1.56	-11	-15
9 月期	1.48	-14	-17
1 年期	1.45	-13	-15
3 年期	1.40	-12	-17
4 年期	1.41	-14	-19
5 年期	1.47	-13	-18
7 年期	1.53	-14	-20
10 年期	1.62	-15	-20
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	1.60	-11	-16
9 月期	1.52	-12	-19
1 年期	1.47	-13	-18
2 年期	1.43	-13	-17
3 年期	1.43	-10	-17
4 年期	1.45	-13	-19
5 年期	1.50	-13	-19

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。