

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年1月4日-1月8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均收于 0.98% 附近，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 2.11% 附近。央行公开市场方面，上周一 (1 月 4 日) 开展逆回购操作 200 亿元，当日逆回购到期 1200 亿元；上周二 (1 月 5 日) 开展逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 1400 亿元；上周三 (1 月 6 日) 开展逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 1200 亿元；上周四 (1 月 7 日) 开展逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 1200 亿元；上周五 (1 月 8 日) 开展逆回购操作 50 亿元，当日无逆回购到期。本周 (1 月 11 日-1 月 15 日) 将有逆回购到期 550 亿元、中期借贷便利 (MLF) 到期 3000 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 3550 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)	0.97	-13	-13
7 天 Shibor (1W)	2.14	-24	-24
3 月期 Shibor (3M)	2.65	-11	-11
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.00	-50	-50
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.08	-52	-52

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

- 国债方面，收益率有所下行。1 年期国债收益率较前周下行 11BP，收于 2.25%；5 年期国债收益率较前周下行 3BP，收于 2.95%；10 年期国债收益率与前周持平，收于 3.18%。
- 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下行 27BP，收于 2.23%；5 年期国开债收益率较前周上行 2BP，收于 3.22%；10 年期国开债收益率与前周持平，收于 3.62%。

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	2.25	-11	-11
3 年期	2.78	-7	-7
5 年期	2.95	-3	-3
7 年期	3.11	-6	-6
10 年期	3.18	0	0

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	2.23	-27	-27
3 年期	2.94	-2	-2
5 年期	3.22	2	2
7 年期	3.44	-1	-1
10 年期	3.62	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。

◆ 人民币利率市场上周概览——一级市场

- 国债方面，上周三财政部发行 3 和 7 年期附息国债，中标利率为 2.76%和 3.12%；上周五财政部发行 3 和 6 个月期贴现国债，中标利率为 1.86%和 2.08%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3、5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.00%、3.26%和 2.80%，同日国开行招标发行 10 年期固息债，中标利率为 3.33%；上周二农发行招标发行 2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.80%和 3.42%，同日国开行招标发行 3、5、7 和 20 年期固息债，中标利率分别为 2.98%、3.21%、3.40%和 3.87%；上周三农发行招标发行 1 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.27%和 3.24%；上周四进出口行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.96%、3.21%和 3.60%，同日国开行招标发行 1 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.20%和 3.48%；上周五进出口行招标发行 2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.75%和 3.40%。

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，收益率小幅震荡。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区间波动-5 至 1BP；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区间波动-10 至 0BP。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 1.63%；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 1.63%。

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	2.35	-5	-5
6 月期	2.39	-3	-3
9 月期	2.43	-2	-2
1 年期	2.46	-2	-2
3 年期	2.66	0	0
4 年期	2.75	0	0
5 年期	2.84	0	0
7 年期	2.96	0	0
10 年期	3.10	1	1
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.71	-10	-10
9 月期	2.77	-8	-8
1 年期	2.83	-6	-6
2 年期	2.99	-4	-4
3 年期	3.13	-2	-2
4 年期	3.24	-1	-1
5 年期	3.35	0	0
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.63	0	0
3 年期	1.63	0	0
4 年期	1.59	0	0
5 年期	1.60	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。