

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年1月11日-1月15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 1.75% 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 2.07% 附近。央行公开市场方面，上周一 (1 月 11 日) 进行逆回购操作 50 亿元、逆回购到期 200 亿元；上周二 (1 月 12 日) 进行逆回购操作 50 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周三 (1 月 13 日) 进行逆回购操作 20 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周四 (1 月 14 日) 进行逆回购操作 20 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周五 (1 月 15 日) 进行逆回购操作 20 亿元、中期便利操作 (MLF) 5000 亿元，逆回购到期 50 亿元、MLF 回笼资金 3000 亿元。本周 (1 月 18 日-1 月 22 日) 将有逆回购到期 160 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 160 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)	1.74	77	65
7 天 Shibor (1W)	2.12	-2	-26
3 月期 Shibor (3M)	2.58	-6	-18
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.75	75	25
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，收益率区间震荡。1 年期国债收益率较前周下行 12BP，上周收于 2.13%；5 年期国债收益率较前周上行 3BP，上周收于 2.958%；10 年期国债收益率较前周上行 2BP，上周收于 3.20%。
- 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 13BP，上周收于 2.10%；5 年期国开债收益率较前周上行 3BP，上周收于 3.26%；10 年期国开债收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.63%。

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	2.13	-12	-23
3 年期	2.80	2	-5
5 年期	2.98	3	0
7 年期	3.11	0	-6
10 年期	3.20	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	2.10	-13	-40
3 年期	2.98	4	2
5 年期	3.26	3	5
7 年期	3.42	-2	-3
10 年期	3.63	1	2

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 2 和 5 年期付息国债，中标利率分别为 2.49%和 2.86%；上周五财政部发行 3 个月期贴现国债和 30 年期付息国债，中标利率分别为 1.77%和 3.72%。
- 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 2.95%、3.22%和 2.77%；上周二国开行招标发行 3、5、7 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.93%、3.18%和 3.39%；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 2.14%和 3.59%；上周四进出口行招标发行 3 个月与 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.68%、2.88%、3.14%和 3.56%，同日国开行招标发行 1 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.10%和 3.47%；上周五进出口行招标发行 1、2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.29%、2.80%和 3.38%。

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，收益率小幅上行。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上行 1-4BP；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 4-5BP。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 1.63%；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	2.36	1	-4
6 月期	2.42	2	-0
9 月期	2.45	2	0
1 年期	2.49	2	0
3 年期	2.69	3	3
4 年期	2.77	2	2
5 年期	2.86	2	2
7 年期	2.99	4	4
10 年期	3.14	4	5
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.75	4	-6
9 月期	2.81	4	-4
1 年期	2.87	4	-2
2 年期	3.04	5	1
3 年期	3.18	4	3
4 年期	3.28	4	3
5 年期	3.39	4	3
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。