

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021 年 10 月 18 日-10 月 22 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 1.68% 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 2.03% 附近。央行公开市场方面, 上周一 (10 月 18 日) 进行逆回购操作 100 亿元, 当日逆回购到期 200 亿元; 上周二 (10 月 19 日) 进行逆回购操作 100 亿元, 当日逆回购到期 100 亿元; 上周三至上周五 (10 月 20-10 月 22 日) 每日均进行逆回购操作 1000 亿元, 每日均有逆回购到期 100 亿元。本周 (10 月 25 日-10 月 29 日) 将有逆回购到期 3200 亿元, 若央行不进行其他操作, 本周公开市场将净回笼资金 3200 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)	1.67	-39	-55
7 天 Shibor (1W)	2.06	-8	-21
3 月期 Shibor (3M)	2.43	1	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.68	-39	-72
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.00	-14	-37

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，收益率小幅震荡。1 年期国债收益率较前周上行 1BP，上周收于 2.35%；5 年期国债收益率较前周上行 1BP，上周收于 2.80%；10 年期国债收益率与前周持平，上周收于 2.98%。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1 年期国开债收益率较前周上行 2BP，上周收于 2.36%；5 年期国开债收益率较前周上行 2BP，上周收于 3.09%；10 年期国开债收益率较前周上行 3BP，上周收于 3.33%。

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	2.35	1	1
3 年期	2.59	-1	7
5 年期	2.80	1	11
7 年期	2.93	0	9
10 年期	2.98	0	11

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	2.36	2	2
3 年期	2.94	5	8
5 年期	3.09	2	13
7 年期	3.31	6	11
10 年期	3.33	3	11

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 2 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 2.56%和 2.815%；上周五财政部招标发行 3 和 6 个月期贴现国债，中标利率分别为 1.9803%和 2.1859%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.918%和 3.1835%。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 2.7336%和 3.3943%；同日，国开行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.2473%、2.8628%和 3.0988%。上周三农发行招标发行 1、3 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.2294%、2.7212%和 3.4074%。上周四（10 月 21 日）进出口行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.8418%、3.1574%和 3.393%；同日，国开行招标发行 3 个月、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.7686%、3.2687%和 3.2595%。上周五进出口行招标发行 1 和 2 年期固息债，中标利率分别为 2.228%和 2.6351%。

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，收益率整体上行。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震荡上行 1 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震荡上行 1 至 6BP。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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.34	1	2
6 月期	2.37	1	5
9 月期	2.39	2	6
1 年期	2.40	2	6
3 年期	2.61	4	10
4 年期	2.72	4	11
5 年期	2.83	5	12
7 年期	2.97	5	12
10 年期	3.11	5	12
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.56	1	2
9 月期	2.62	2	3
1 年期	2.69	4	6
2 年期	2.88	4	9
3 年期	3.02	6	11
4 年期	3.17	5	13
5 年期	3.30	6	14
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
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。