

# 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 年期附息国债，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。