

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年11月1日-11月5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 1.89% 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 2.14% 附近。央行公开市场方面, 上周一至周二 (11 月 1 日-11 月 2 日) 每日均开展逆回购操作 100 亿元, 当日均有逆回购到期 2000 亿元; 上周三至周四 (11 月 3 日-11 月 4 日) 每日均开展逆回购操作 500 亿元, 当日均有逆回购到期 2000 亿元; 上周五 (11 月 5 日) 央行开展逆回购操作 1000 亿元, 当日逆回购到期 2000 亿元。本周 (11 月 8 日-11 月 12 日) 将有逆回购到期 2200 亿元, 若央行不进行其他操作, 本周公开市场将净回笼资金 2200 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)	1.89	-26	-26
7 天 Shibor (1W)	2.13	-17	-17
3 月期 Shibor (3M)	2.45	0	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.90	-36	-36
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.15	-20	-20

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，收益率整体下行。1 年期国债收益率较前周下行 2BP，上周收于 2.29%；5 年期国债收益率较前周下行 12BP，上周收于 2.70%；10 年期国债收益率较前周下行 8BP，上周收于 2.89%。
- 政策性金融债方面，收益率震荡下行。1 年期国开债收益率与前周持平，上周收于 2.36%；5 年期国开债收益率较前周下行 13BP，上周收于 2.95%；10 年期国开债收益率较前周下行 10BP，上周收于 3.23%。

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	2.29	-2	-2
3 年期	2.54	-6	-6
5 年期	2.70	-12	-12
7 年期	2.90	-5	-5
10 年期	2.89	-8	-8

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	0	0
3 年期	2.85	-6	-6
5 年期	2.95	-13	-13
7 年期	3.17	-9	-9
10 年期	3.23	-10	-10

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 年期付息国债，中标利率分别为 2.6009%、2.9217%；上周五财政部发行 91 天和 182 天期贴现国债，中标利率分别为 2.1136%、2.2111%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3 和 5 年期农发债，中标利率分别为 2.8217%、3.1022%。上周二农发行招标发行 2 和 7 年期农发债，中标利率分别为 2.6012%、3.2643%；国开行招标发行 1、3 和 5 年期国开债，中标利率分别为 2.25%、2.7027%、2.9983%。上周三农发行招标发行 1 和 10 年期农发债，中标利率分别为 2.2233%、3.30%。上周四进出口行招标发行 3、5 和 10 年期进出口行债，中标利率分别为 2.76%、3.0237%、3.2915%；国开行招标发行 7、10 和 20 年期国开债，中标利率分别为 3.1670%、3.1574%、3.49%。上周五进出口行招标发行 1 和 2 年期进出口行债，中标利率分别为 2.1489%、2.5595%。

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，收益率震荡下行。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较上周下行 6-10BP；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较上周下行 4-12BP。以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换 (Depo 2y) 收益率与上周持平，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) 收益率与上周持平，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)	中间价	较上周	较上月
3 月期	2.30	-6	-6
6 月期	2.30	-6	-6
9 月期	2.31	-6	-6
1 年期	2.32	-8	-8
3 年期	2.49	-9	-9
4 年期	2.60	-9	-9
5 年期	2.70	-10	-10
7 年期	2.84	-10	-10
10 年期	2.98	-10	-10
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.51	-4	-4
9 月期	2.55	-5	-5
1 年期	2.58	-9	-9
2 年期	2.75	-11	-11
3 年期	2.89	-12	-12
4 年期	3.03	-12	-12
5 年期	3.14	-12	-12
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。