

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年12月20日-12月24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1.84%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1.93%附近。央行公开市场方面，上周一至上周五(12月20日-12月24日)分别进行逆回购操作200亿元，当日均有逆回购到期100亿元。本周(12月27日-12月31日)将进行500亿元逆回购操作，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金500亿元。

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)	1.84	-2	-33
7天 Shibor (1W)	1.94	-21	-35
3个月期 Shibor (3M)	2.50	1	1
隔夜回购定盘利率(FR001)	1.85	-4	-42
7天回购定盘利率(FR007)	1.93	-37	-57

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2BP，上周收于2.34%；5年期国债收益率较前周下行3BP，上周收于2.65%；10年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于2.87%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1年期国开债收益率较前周上行1BP，上周收于2.38%；5年期国开债收益率较前周下行1BP，上周收于2.84%；10年期国开债收益率较前周下行1BP，上周收于3.19%。

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	2.34	2	9
3年期	2.50	0	-2
5年期	2.65	-3	-2
7年期	2.83	-3	-2
10年期	2.87	-2	1

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	2.38	1	0
3年期	2.82	1	1
5年期	2.84	-1	-6
7年期	3.02	-2	-7
10年期	3.19	-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，上周五财政部发行 3 和 6 个月期贴现国债，中标利率分别为 2.2844% 和 2.2853%。
- 政策性金融债方面，上周三（12月22日）进出口行招标发行 1 和 2 年期固息债，中标利率分别为 2.1986% 和 2.4982%；上周四（12月23日）进出口行招标发行 1、3 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.1499%、2.6120% 和 3.1502%；上周五进出口行招标发行 5 年期固息债，中标利率为 2.48%。

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区间下行 2 至 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下行 0 至 4BP。以 1 年期定期存款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 年期定期存款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	2.27	-2	-4
6 月期	2.25	-2	-4
9 月期	2.26	-2	-5
1 年期	2.26	-3	-6
3 年期	2.42	-4	-8
4 年期	2.53	-4	-8
5 年期	2.62	-4	-7
7 年期	2.76	-4	-8
10 年期	2.90	-4	-8
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.50	0	-4
9 月期	2.51	-1	-6
1 年期	2.53	-2	-7
2 年期	2.66	-2	-8
3 年期	2.80	-2	-8
4 年期	2.93	-3	-9
5 年期	3.05	-4	-9
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。