

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年6月7日-6月11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 2.00% 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 2.11% 附近。央行公开市场方面，上周一至上周五 (6 月 7 日-6 月 11 日) 每日均进行逆回购操作 100 亿元，每日均有逆回购到期 100 亿元。本周 (6 月 14 日-6 月 18 日) 将有逆回购到期 500 亿元，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)	2.00	-18	-23
7 天 Shibor (1W)	2.07	-12	-43
3 月期 Shibor (3M)	2.44	0	-4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.00	-20	-40
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.15	0	-50

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，收益率有所上行。1年期国债收益率较前周上行6BP，上周收于2.45%；5年期国债收益率较前周上行2BP，上周收于2.99%；10年期国债收益率与前周持平，上周收于3.13%。
- 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上行17BP，上周收于2.54%；5年期国开债收益率较前周上行5BP，上周收于3.29%；10年期国开债收益率较前周下行4BP，上周收于3.51%。

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	2.45	6	4
3年期	2.83	10	12
5年期	2.99	2	6
7年期	3.12	8	8
10年期	3.13	0	6

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	2.54	17	15
3年期	3.06	13	14
5年期	3.29	5	9
7年期	3.42	3	2
10年期	3.51	-4	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。

◆ 人民币利率市场上周概览——一级市场

- 国债方面，上周三（6月9日）财政部发行2和5年期付息国债，中标利率分别为2.69%和2.95%。上周五（6月11日）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1.76%和3.65%。
- 政策性金融债方面，周一（6月7日）农发行招标发行3和5年期固息债，中标利率分别为3.01%和3.24%。周二（6月8日）农发行招标发行2和7年期固息债，中标利率分别为2.84%和3.19%；国开行招标发行1、3和5年期固息债，中标利率分别为2.36%、2.95%和3.19%。周三农发行招标发行1和10年期固息债，中标利率分别为2.33%和3.52%。周四（6月10日）进出口行招标发行3个月期以及3、5和10年期固息债，中标利率分别为1.68%、3.01%、3.24%和3.50%；国开行招标发行3、7和10年期固息债，中标利率分别为3.00%、3.36%和3.44%。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2.35%和2.82%。

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，收益率小幅震荡。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 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上行 2 至 4BP。以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换（Depo2y）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（Depo3y）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	2.38	2	0
6 月期	2.45	3	3
9 月期	2.50	2	4
1 年期	2.55	3	5
3 年期	2.78	3	7
4 年期	2.88	4	8
5 年期	2.96	4	8
7 年期	3.09	4	8
10 年期	3.25	4	8
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.62	2	0
9 月期	2.75	2	2
1 年期	2.84	2	5
2 年期	3.04	4	6
3 年期	3.20	4	7
4 年期	3.34	4	7
5 年期	3.45	4	8
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。