

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年8月2日-8月6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 1.88% 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 1.99% 附近。央行公开市场方面，上周一 (8 月 2 日) 至上周三 (8 月 4 日) 均进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周四 (8 月 5 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 300 亿元；上周五 (8 月 6 日) 未进行逆回购操作、逆回购到期 300 亿元。本周 (8 月 9 日-8 月 13 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)	1.86	-32	-32
7 天 Shibor (1W)	1.99	-29	-29
3 月期 Shibor (3M)	2.37	-3	-3
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.90	-36	-36
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.99	-41	-41

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，收益率小幅下行。1年期国债收益率较前周下行10BP，上周收于1.85%；5年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于2.65%；10年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于2.82%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅下行。1年期国开债收益率较前周下行1BP，上周收于2.20%；5年期国开债收益率较前周下行5BP，上周收于2.93%；10年期国开债收益率较前周下行5BP，上周收于3.18%。

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	1.85	-10	-10
3 年期	2.53	2	2
5 年期	2.65	-2	-2
7 年期	2.81	-2	-2
10 年期	2.82	-2	-2

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	2.20	-1	-1
3 年期	2.81	-2	-2
5 年期	2.93	-5	-5
7 年期	3.16	-1	-1
10 年期	3.18	-5	-5

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 3 和 5 年期付息国债，中标利率分别为 2.50%和 2.82%；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 1.72%和 1.96%。
- 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 2.66%和 2.93%；上周二（8 月 3 日）农发行招标发行 2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.47%和 3.16%，国开行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.02%、2.60%和 2.85%，进出口行招标发行 5 年期固息债，中标利率为 3.60%；上周三农发行招标发行 1 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.09%和 3.26%；上周四进出口行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.64%、2.95%和 3.24%，国开行招标发行 3、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.72%、3.09%和 3.12%；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 1.89%和 2.44%。

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震荡下行 4 至 6BP；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下行 4 至 7BP。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	2.25	-6	-6
6 月期	2.27	-6	-6
9 月期	2.28	-6	-6
1 年期	2.30	-5	-5
3 年期	2.48	-4	-4
4 年期	2.57	-4	-4
5 年期	2.66	-4	-4
7 年期	2.79	-4	-4
10 年期	2.94	-4	-4
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.48	-4	-4
9 月期	2.52	-4	-4
1 年期	2.57	-4	-4
2 年期	2.71	-4	-4
3 年期	2.84	-6	-6
4 年期	2.96	-6	-6
5 年期	3.06	-7	-7
<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。