

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年8月9日-8月13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 2.19% 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 2.20% 附近。央行公开市场方面，上周 (8 月 9 日-8 月 13 日)，每交易日均进行逆回购操作 100 亿元、每交易日均有逆回购到期 100 亿元。本周 (8 月 16 日-8 月 20 日)，将有逆回购到期 500 亿元，另有中期借贷便利 (MLF) 回笼资金 7000 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 7500 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)	2.18	32	0
7 天 Shibor (1W)	2.20	20	-9
3 月期 Shibor (3M)	2.36	-1	-4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.20	30	-6
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.20	21	-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，收益率震荡上行。1年期国债收益率较前周上行16BP，上周收于2.01%；5年期国债收益率较前周上行6BP，上周收于2.72%；10年期国债收益率较前周上行6BP，上周收于2.87%。
- 政策性金融债方面，收益率震荡上行。1年期国开债收益率较前周上行3BP，上周收于2.23%；5年期国开债收益率较前周上行5BP，上周收于2.97%；10年期国开债收益率较前周上行2BP，上周收于3.21%。

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	2.01	16	6
3 年期	2.57	4	6
5 年期	2.72	6	5
7 年期	2.88	6	4
10 年期	2.87	6	3

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	2.23	3	2
3 年期	2.88	7	5
5 年期	2.97	5	0
7 年期	3.20	4	3
10 年期	3.21	2	-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，上周三（8月11日）财政部招标发行2和5年期付息国债，中标利率分别为2.46%和2.69%；上周五财政部招标发行3个月期贴现国债和30年期付息国债，中标利率分别为1.78%和3.43%。
- 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2.71%和2.99%；上周二（8月10日）农发行招标发行2和7年期固息债，中标利率分别为2.59%和3.19%，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2.09%、2.67%和2.90%；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2.06%和3.29%；上周四（8月12日）国开行招标发行3、7和10年期固息债，中标利率分别为2.61%、3.14%和3.16%。

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 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上行 2 至 8BP。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)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	2.29	4	-2
6 月期	2.32	5	-2
9 月期	2.33	6	0
1 年期	2.35	5	0
3 年期	2.53	5	1
4 年期	2.63	6	2
5 年期	2.71	6	2
7 年期	2.85	6	2
10 年期	3.00	6	2
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.50	2	-2
9 月期	2.55	3	-1
1 年期	2.61	4	0
2 年期	2.77	6	2
3 年期	2.90	6	1
4 年期	3.03	7	0
5 年期	3.14	8	1
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。