

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年8月16日-8月20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 2.05% 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，上周一 (8 月 16 日) 进行逆回购操作 100 亿元和中期借贷便利 (MLF) 操作 6000 亿元，逆回购到期 100 亿元；上周二 (8 月 17 日) 进行逆回购操作 100 亿元，逆回购到期 100 亿元，另有 MLF 回笼 7000 亿元；上周三至周五 (8 月 18 日-8 月 20 日) 每日均进行逆回购操作 100 亿元，当日均有逆回购到期 100 亿元。本周 (8 月 23 日-8 月 27 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)	2.04	-13	-14
7 天 Shibor (1W)	2.40	20	12
3 月期 Shibor (3M)	2.35	-1	-5
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.06	-14	-20
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.10	-10	-30

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11BP，上周收于1.90%；5年期国债收益率较前周下行3BP，上周收于2.69%；10年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于2.85%。
- 政策性金融债方面，收益率区间波动。1年期国开债收益率较前周上行6BP，上周收于2.29%；5年期国开债收益率较前周下行3BP，上周收于2.94%；10年期国开债收益率较前周下行2BP，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	1.90	-11	-5
3年期	2.54	-2	3
5年期	2.69	-3	2
7年期	2.86	-2	2
10年期	2.85	-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	2.29	6	8
3年期	2.85	-3	2
5年期	2.94	-3	-3
7年期	3.18	-3	0
10年期	3.18	-2	-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，上周三财政部发行 1 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 2.12%和 2.84%；上周五财政部发行 3 个月期贴现国债和 6 个月期付息国债，中标利率分别为 1.82%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 2.74%和 3.00%；上周二农发行招标发行 1 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.58%和 3.18%；国开行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.13%、2.66%和 2.89%；上周三农发行招标发行 1、10 和 30 年期固息债，中标利率分别为 2.10%、3.25%和 3.59%；上周四（8 月 19 日）国开行招标发行 3、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.74%、3.12%和 3.11%；进出口行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.49%、2.94%和 3.23%；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 2.05%和 2.40%。

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下行 2-3BP；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 2-4BP。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	2.26	-3	-5
6 月期	2.29	-3	-4
9 月期	2.30	-3	-4
1 年期	2.32	-3	-3
3 年期	2.50	-3	-2
4 年期	2.60	-3	-1
5 年期	2.69	-2	-1
7 年期	2.82	-3	-1
10 年期	2.97	-2	-1
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.48	-2	-4
9 月期	2.53	-2	-3
1 年期	2.58	-3	-3
2 年期	2.73	-4	-2
3 年期	2.86	-4	-3
4 年期	2.99	-3	-3
5 年期	3.10	-4	-3
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。