

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年8月23日-8月27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 1.85% 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 2.38% 附近。央行公开市场方面，上周一至上周二 (8 月 23 日-8 月 24 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；上周三至上周四 (8 月 25 日-8 月 26 日) 每日均进行逆回购操作 500 亿元，当日均有逆回购到期 100 亿元；上周五 (8 月 27 日) 进行逆回购操作 500 亿元、国库现金定存操作 700 亿元，逆回购到期 100 亿元。本周 (8 月 30 日-9 月 3 日) 将有逆回购到期 1700 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 1700 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)	1.85	-20	-33
7 天 Shibor (1W)	2.31	-9	2
3 月期 Shibor (3M)	2.36	0	-5
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.85	-21	-41
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.45	35	5

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，收益率整体上行。1年期国债收益率较前周上行5BP，上周收于1.95%；5年期国债收益率与前周持平，上周收于2.69%；10年期国债收益率较前周上行2BP，上周收于2.88%。
- 政策性金融债方面，收益率整体上行。1年期国开债收益率较前周上行4BP，上周收于2.33%；5年期国开债收益率较前周上行2BP，上周收于2.97%；10年期国开债收益率较前周上行4BP，上周收于3.22%。

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	1.95	5	0
3年期	2.54	0	3
5年期	2.69	0	2
7年期	2.89	3	5
10年期	2.88	2	4

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	2.33	4	12
3年期	2.85	0	2
5年期	2.97	2	-1
7年期	3.21	3	4
10年期	3.22	4	-1

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 个月期贴现国债，中标利率为 1.95%。
- 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 2.70%和 2.98%；上周二农发行招标发行 2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.52%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 2.16%、2.65%和 2.86%；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 2.14%和 3.24%；上周四国开行招标发行 3、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.65%、3.12%和 3.16%；进出口行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.66%、2.96%和 3.24%；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 2.12%和 2.42%。

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上行 0-3BP；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上行 1-2BP。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	3	-2
6 月期	2.30	1	-4
9 月期	2.31	1	-3
1 年期	2.32	0	-3
3 年期	2.49	0	-2
4 年期	2.60	0	-1
5 年期	2.69	0	-1
7 年期	2.82	0	-1
10 年期	2.97	0	-1
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.51	2	-2
9 月期	2.55	2	-1
1 年期	2.60	2	-1
2 年期	2.75	2	0
3 年期	2.88	2	-1
4 年期	3.01	1	-2
5 年期	3.12	2	-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。