

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年8月30日-9月3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 1.95% 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 2.07% 附近。央行公开市场方面, 上周一至上周二 (8 月 30 日-8 月 31 日) 每日均开展逆回购操作 500 亿元, 当日均有逆回购到期 100 亿元; 上周三至上周五 (9 月 1 日-9 月 3 日) 每日均开展逆回购操作 100 亿元, 当日均有逆回购到期 500 亿元。本周 (9 月 6 日-9 月 10 日) 将有逆回购到期 1300 亿元, 若央行不进行其他操作, 本周公开市场将净回笼资金 1300 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)	1.94	-15	-25
7 天 Shibor (1W)	2.06	-27	-26
3 月期 Shibor (3M)	2.36	0	-0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.95	-15	-39
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.07	-38	-38

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1BP，上周收于2.31%；5年期国债收益率较前周下行4BP，上周收于2.64%；10年期国债收益率较前周下行4BP，上周收于2.83%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1年期国开债收益率较前周上行2BP，上周收于2.35%；5年期国开债收益率较前周下行5BP，上周收于2.92%；10年期国开债收益率较前周下行5BP，上周收于3.17%。

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	2.31	-1	0
3 年期	2.51	-3	-1
5 年期	2.64	-4	-2
7 年期	2.84	-5	-2
10 年期	2.83	-4	-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	2.35	2	1
3 年期	2.84	-1	-1
5 年期	2.92	-5	-1
7 年期	3.18	-3	-2
10 年期	3.17	-5	-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，上周三财政部发行 3 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 2.47%、2.80%；上周五财政部发行 91 天期和 182 天期贴现国债，中标利率分别为 1.94%、2.13%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3、5 年期农发债，中标利率分别为 2.68%、2.98%；上周二农发行招标发行 1、2、3、7 年期农发债，中标利率分别为 2.24%、2.52%、2.74%、3.20%；国开行招标发行 1、3、5 年期国开债，中标利率分别为 2.15%、2.61%、2.82%。上周三农发行招标发行 1 和 10 年期，中标利率分别为 2.14%、3.23%。上周四国开行招标发行 3、7、10 年期国开债，中标利率分别为 2.68%、3.09%、3.12%；进出口行招标发行 3、5、10（增发）、10 年期进出口行债，中标利率分别为 2.64%、2.96%、2.49%、3.23%。上周五进出口行招标发行 1、2 年期进出口行债，中标利率分别为 2.12%、2.45%；国开行招标发行 2 年期国开行债，中标利率为 2.38%。

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，收益率整体上行。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较上周下行 1-3BP；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较上周下行 1-4BP。以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换 (Depo 2y) 收益率与上周持平，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) 收益率与上周持平，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)			
	中间价	较上周	较上月
3 月期	2.28	-1	-2
6 月期	2.28	-2	-1
9 月期	2.29	-2	-0
1 年期	2.30	-2	-1
3 年期	2.47	-3	-1
4 年期	2.57	-3	-1
5 年期	2.66	-2	-1
7 年期	2.80	-2	-1
10 年期	2.94	-3	-1
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.49	-1	-1
9 月期	2.53	-2	-2
1 年期	2.57	-3	-2
2 年期	2.72	-4	-1
3 年期	2.85	-3	-0
4 年期	2.98	-3	-1
5 年期	3.10	-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。