

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年9月6日-9月10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 2.11% 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, 上周一至周二 (9 月 6 日-9 月 7 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; 上周三至周五 (9 月 8 日-9 月 10 日) 每日均开展逆回购操作 100 亿元, 当日均有逆回购到期 100 亿元。本周 (9 月 13 日-9 月 17 日) 将有逆回购到期 500 亿元和中期借贷便利 (MLF) 到期 6000 亿元, 若央行不进行其他操作, 本周公开市场将净回笼资金 6500 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)	2.11	17	-9
7 天 Shibor (1W)	2.20	14	-12
3 月期 Shibor (3M)	2.36	0	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.12	17	-22
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.20	13	-25

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年期国债收益率较上周上行5BP，上周收于2.37%；5年期国债收益率较上周上行4BP，上周收于2.69%；10年期国债收益率较上周上行3BP，上周收于2.86%。
- 政策性金融债方面，收益率整体上行。1年期国开债收益率与上周持平，上周收于2.35%；5年期国开债收益率较上周上行3BP，上周收于2.95%；10年期国开债收益率较上周上行2BP，上周收于3.19%。

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	2.37	5	6
3 年期	2.55	4	3
5 年期	2.69	4	3
7 年期	2.87	3	2
10 年期	2.86	3	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	2.35	0	1
3 年期	2.86	2	1
5 年期	2.95	3	2
7 年期	3.18	0	-1
10 年期	3.19	2	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。

◆ 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 2 和 5 年期付息国债，中标利率分别为 2.44%、2.65%；上周五财政部发行 91 天贴现国债、50 年期付息国债，中标利率分别为 1.91%、3.55%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3 和 5 年期农发债，中标利率分别为 2.68%、2.96%；上周二农发行招标发行 2 和 7 年期农发债，中标利率分别为 2.52%、3.17%；国开行招标发行 1、3 和 5 年期国开债，中标利率分别为 2.15%、2.64%、2.83%。上周三农发行招标发行 1 和 10 年期农发债，中标利率分别为 2.16%、3.25%。上周四国开行招标发行 7 和 10 年期国开债，中标利率分别为 3.10%、3.12%；进出口行招标发行 3、5 和 10 年期进出口行债，中标利率分别为 2.71%、2.99%、3.26%。上周五进出口行招标发行 1 和 2 年期进出口行债，中标利率分别为 2.20%、2.47%。

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上行 4-6BP；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较上周上行 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	2.34	6	4
6 月期	2.33	5	4
9 月期	2.33	4	4
1 年期	2.34	4	3
3 年期	2.51	4	3
4 年期	2.61	4	3
5 年期	2.70	4	3
7 年期	2.84	4	3
10 年期	2.98	4	3
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.52	2	1
9 月期	2.56	3	1
1 年期	2.61	4	2
2 年期	2.76	4	3
3 年期	2.88	3	3
4 年期	3.01	3	2
5 年期	3.14	3	2
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。