工行金融市场：人民币利率市场上周概览

（2021 年 5 月 6 日-5 月 8 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 1.49%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 1.88%附近。央行公开市场方面，上周四（5 月 6 日）进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 500 亿元；上周五（5 月 7 日）进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周六（5 月 8 日）进行逆回购操作 100 亿元、无逆回购到期。本周（5 月 10 日-5 月 14 日）将有逆回购到期 200 亿元，另有国库现金定存到期 700 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 900 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）	1.49	-33	-33
7 天 Shibor（1W）	1.91	-34	-34
3 月期 Shibor（3M）	2.56	-3	-3
隔夜回购定盘利率（FR001）	1.49	-34	-34
7 天回购定盘利率（FR007）	1.85	-45	-45

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，收益率小幅下行。1 年期国债收益率与前周持平，上周收于 1.92%；5 年期国债收益率较前周下行 3BP，上周收于 2.96%;10 年期国债收益率较前周下行 3BP,上周收于 3.15%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅下行。1 年期国开债收益率与前周持平，上周收于 1.50%；5 年期国开债收益率较前周下行 2BP，上周收于 3.27%；10 年期国开债收益率较前周下行 2BP，上周收于 3.59%。

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	1.92	0	0
3 年期	2.71	-4	-4
5 年期	2.96	-3	-3
7 年期	3.09	-3	-3
10 年期	3.15	-3	-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	1.50	0	0
3 年期	2.98	-3	-3
5 年期	3.27	-2	-2
7 年期	3.52	0	0
10 年期	3.59	-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，上周五财政部招标发行 3 和 6 个月期贴现国债，中标利率分别为 2.00%和 2.29%。
- 政策性金融债方面，上周四国开行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.33%、3.19%和 3.49%；上周五进出口行招标发行 1、3 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.29%、3.02%和 3.53%。

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。截至上周六，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 至 4BP；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 3 至 5BP。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	2.32	-3	-3
6 月期	2.39	-4	-4
9 月期	2.45	-3	-3
1 年期	2.50	-3	-3
3 年期	2.73	-3	-3
4 年期	2.82	-3	-3
5 年期	2.91	-2	-2
7 年期	3.04	-2	-2
10 年期	3.20	-3	-3
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.69	-4	-4
9 月期	2.79	-3	-3
1 年期	2.85	-4	-4
2 年期	3.04	-5	-5
3 年期	3.20	-5	-5
4 年期	3.33	-4	-4
5 年期	3.44	-4	-4
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。