

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年5月10日-5月14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 1.81% 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 2.03% 附近。央行公开市场方面, 上周一 (5 月 10 日) 至周三 (5 月 12 日) 分别开展 100 亿逆回购操作, 当日均无逆回购到期; 上周四 (5 月 13 日) 至周五 (5 月 14 日) 分别开展 100 亿逆回购操作, 当日分别有 100 亿逆回购到期。本周 (5 月 17 日-5 月 21 日) 将有 600 亿元逆回购和 1000 亿中期借贷便利 (MLF) 回笼, 若央行不进行其他操作, 本周公开市场将净回笼资金 1600 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)	1.81	31	-48
7 天 Shibor (1W)	2.07	17	-26
3 月期 Shibor (3M)	2.52	-4	-6
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.81	32	-52
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.99	14	-37

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年期国债收益率较前周下行7BP，收于1.85%；5年期国债收益率较前周下行1BP，收于2.95%；10年期国债收益率较前周下行2BP，收于3.13%。
- 政策性金融债方面，收益率区间震荡。1年期国开债收益率较前周上行35BP，收于1.85%；5年期国开债收益率较前周下行1BP，收于3.25%；10年期国开债收益率与前周持平，收于3.58%。

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	1.85	-7	-7
3 年期	2.71	0	-3
5 年期	2.95	-1	-4
7 年期	3.08	0	-4
10 年期	3.13	-2	-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	1.85	35	35
3 年期	2.95	-3	-6
5 年期	3.25	-1	-2
7 年期	3.42	-10	-10
10 年期	3.58	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。

◆ 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 年期贴现国债，中标利率分别为 2.66%、3.01%；上周五财政部发行 3 个月期贴现国债和 30 年期付息国债，中标利率分别为 1.79%、3.62%。
- 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 2.98%、3.22%。上周二（5 月 11 日）农发行招标发行 2 和 7 年期农发债，中标利率分别为 2.78%、3.38%；国开行招标发行 1、3 和 5 年期国开债，中标利率分别为 2.35%、2.89%、3.17%。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 2.10%、3.50%。上周四进出口行招标发行 3 个月以及 3、5 和 10 年期进出口债，中标利率分别为 1.64% 以及 3.00%、3.22%、3.52%；国开行招标发行 3、7 和 10 年期国开债，中标利率分别为 2.95%、3.37% 和 3.49%。上周五进出口行招标发行 1 和 2 年期进出口债，中标利率分别为 2.28%、2.79%。

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 1 至 2BP；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 至 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)			
3 月期	2.30	-2	-4
6 月期	2.38	-1	-3
9 月期	2.44	-2	-3
1 年期	2.49	-1	-2
3 年期	2.72	-2	-2
4 年期	2.81	-1	-2
5 年期	2.90	-2	-2
7 年期	3.02	-2	-2
10 年期	3.18	-1	-2
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.66	-3	-4
9 月期	2.77	-2	-3
1 年期	2.83	-2	-4
2 年期	3.01	-4	-6
3 年期	3.16	-4	-6
4 年期	3.29	-4	-6
5 年期	3.40	-4	-6
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。