

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年5月17日-5月21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 2.00% 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 2.16% 附近。央行公开市场方面，上周一 (5 月 17 日) 分别开展 100 亿元逆回购和 1000 亿元中期借贷便利 (MLF) 操作，当日有 200 亿元逆回购和 1000 亿元 MLF 到期；上周二 (5 月 18 日) 至周五 (5 月 21 日) 分别开展 100 亿元逆回购操作，当日均有 100 亿元逆回购到期。本周 (5 月 24 日-5 月 28 日) 有 500 亿元逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 500 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)	2.00	19	-29
7 天 Shibor (1W)	2.16	9	-18
3 月期 Shibor (3M)	2.49	-3	-9
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.00	19	-33
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.15	16	-21

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4BP，收于1.81%；5年期国债收益率较前周下行5BP，收于2.90%；10年期国债收益率较前周下行7BP，收于3.07%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅下行。1年期国开债收益率较前周下行2BP，收于2.52%；5年期国开债收益率较前周下行6BP，收于3.19%；10年期国开债收益率较前周下行6BP，收于3.52%。

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	1.81	-4	-11
3 年期	2.67	-4	-8
5 年期	2.90	-5	-10
7 年期	3.03	-5	-9
10 年期	3.07	-7	-9

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	2.52	-2	4
3 年期	2.90	-5	-11
5 年期	3.19	-6	-9
7 年期	3.41	-1	-11
10 年期	3.52	-6	-7

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（5月19日）财政部发行2和5年期贴现国债，中标利率分别为2.57%、3.03%；上周五财政部发行3个月期贴现国债，中标利率为1.72%。
- 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2.99%、3.25%。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2.81%、3.40%；国开行招标发行1、3和5年期国开债，中标利率分别为2.39%、2.95%和3.20%。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2.29%、3.52%。上周四（5月20日）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1.58%、以及2.96%、3.22%、3.51%；国开行招标发行3、7和10年期国开债，中标利率分别为2.94%、3.35%和3.45%。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2.21%、2.71%。

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 0-4BP；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 4-5BP。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	0	-4
6 月期	2.36	-2	-5
9 月期	2.41	-2	-5
1 年期	2.46	-3	-5
3 年期	2.68	-3	-5
4 年期	2.78	-3	-6
5 年期	2.86	-4	-6
7 年期	2.98	-4	-6
10 年期	3.14	-4	-6
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.62	-4	-9
9 月期	2.72	-4	-8
1 年期	2.79	-4	-8
2 年期	2.97	-4	-10
3 年期	3.11	-5	-11
4 年期	3.24	-4	-11
5 年期	3.35	-4	-11
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。