

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年5月24日-5月28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 2.16% 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 2.29% 附近。央行公开市场方面，上周一至周五 (5 月 24 日-5 月 28 日) 每日均进行逆回购操作 100 亿元，当日均有逆回购到期 100 亿元。本周 (5 月 31 日-6 月 4 日) 将有逆回购到期 500 亿元，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)	2.17	17	-12
7 天 Shibor (1W)	2.28	12	-6
3 月期 Shibor (3M)	2.48	-1	-10
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.16	16	-17
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.31	16	-5

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，收益率所有上行。1年期国债收益率较前周上行6BP，上周收于1.87%；5年期国债收益率较前周上行4BP，上周收于2.94%；10年期国债收益率较前周上行2BP，上周收于3.08%。
- 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2.40%；5年期国开债收益率较前周上行2BP，上周收于3.21%；10年期国开债收益率与前周持平，上周收于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	1.87	6	-5
3年期	2.72	6	-2
5年期	2.94	4	-6
7年期	3.04	1	-8
10年期	3.08	2	-7

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	2.40	2	90
3年期	2.93	3	-8
5年期	3.21	2	-6
7年期	3.40	-1	-12
10年期	3.52	-0	-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26日）财政部发行1和10年期附息国债，中标利率分别为2.25%和3.02%。上周五财政部发行0.25年期贴现国债，中标利率为1.78%。
- 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2.94%和3.18%。上周二（5月25日）农发行招标发行1、2和7年期农发债，中标利率分别为2.46%、2.76%和3.35%；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%、2.91%和3.15%。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2.32%和3.47%。上周四（5月27日）进出口行招标发行3个月期以及3、5和10年期进出口债，中标利率分别为1.63%、2.92%、3.19%和3.46%；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%、3.34%和3.44%。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2.38%和2.77%。

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区间上行 2 至 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上行 0 至 3BP。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	2.35	6	2
6 月期	2.40	4	-1
9 月期	2.45	3	-2
1 年期	2.49	3	-2
3 年期	2.71	2	-2
4 年期	2.80	2	-3
5 年期	2.88	2	-4
7 年期	3.01	2	-4
10 年期	3.17	2	-4
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.62	0	-9
9 月期	2.72	0	-8
1 年期	2.79	0	-8
2 年期	2.98	2	-9
3 年期	3.13	2	-9
4 年期	3.27	3	-8
5 年期	3.38	3	-8
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。