

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年6月15日-6月18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 2.02% 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 2.21% 附近。央行公开市场方面，上周二 (6 月 15 日) 进行逆回购操作 100 亿元和中期借贷便利 (MLF) 操作 2000 亿元，当日逆回购到期 200 亿元和 MLF 到期 2000 亿元；上周三 (6 月 16 日) 进行逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 100 亿元；上周四 (6 月 17 日) 进行逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 100 亿元；上周五 (6 月 18 日) 进行逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 100 亿元。本周 (6 月 21 日-6 月 25 日) 将有逆回购到期 400 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 400 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)	2.01	2	-21
7 天 Shibor (1W)	2.21	14	-30
3 月期 Shibor (3M)	2.44	0	-4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.03	3	-37
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.21	6	-44

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，收益率小幅震荡。1年期国债收益率与前周持平，上周收于2.45%；5年期国债收益率与前周持平，上周收于2.98%；10年期国债收益率较前周下行1BP，上周收于3.12%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅上行。1年期国开债收益率与前周持平，上周收于2.54%；5年期国开债收益率较前周上行2BP，上周收于3.31%；10年期国开债收益率较前周上行1BP，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	2.45	0	4
3年期	2.82	-1	11
5年期	2.98	0	6
7年期	3.12	0	8
10年期	3.12	-1	5

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	2.54	0	15
3年期	3.09	2	16
5年期	3.31	2	11
7年期	3.42	0	2
10年期	3.52	1	1

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 1 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 2.42%和 3.10%。上周五财政部发行 3 个月期贴现国债和 50 年期付息国债，中标利率分别为 1.79%和 3.81%。
- 政策性金融债方面，上周二农发行招标发行 2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.86%和 3.38%；国开行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.36%、3.00%和 3.23%。上周三农发行招标发行 1、10 和 30 年期固息债，中标利率分别为 2.33%、3.52%和 2.92%。上周四进出口行招标发行 3 个月期以及 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.62%、3.03%、3.28%和 3.51%；国开行招标发行 3、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.03%、3.40%和 3.48%。上周五进出口行招标发行 1 和 2 年期固息债，中标利率分别为 2.42%和 2.83%。

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，收益率小幅震荡。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基本持平；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小幅上行。以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换（Depo2y）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（Depo3y）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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.37	0	0
6 月期	2.45	0	3
9 月期	2.50	0	5
1 年期	2.55	0	5
3 年期	2.78	0	7
4 年期	2.88	0	8
5 年期	2.96	0	8
7 年期	3.08	0	8
10 年期	3.24	0	8
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.63	1	1
9 月期	2.77	2	4
1 年期	2.86	2	7
2 年期	3.07	3	9
3 年期	3.23	3	10
4 年期	3.36	2	9
5 年期	3.48	2	10
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
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。