

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年6月21日-6月25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 1.54% 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 2.20% 附近。央行公开市场方面, 上周一 (6 月 21 日) 进行逆回购操作 100 亿元、无逆回购到期; 上周二 (6 月 22 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元; 上周三 (6 月 23 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元; 上周四 (6 月 24 日) 进行逆回购操作 300 亿元、逆回购到期 100 亿元; 上周五 (6 月 25 日) 进行逆回购操作 300 亿元、逆回购到期 100 亿元。本周 (6 月 28 日-7 月 2 日) 将有逆回购到期 900 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)	1.55	-46	-68
7 天 Shibor (1W)	2.20	-1	-31
3 月期 Shibor (3M)	2.46	1	-2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.53	-51	-88
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.20	-1	-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年期国债收益率较前周下行9BP，上周收于2.35%；5年期国债收益率较前周下行6BP，上周收于2.92%；10年期国债收益率较前周下行4BP，上周收于3.08%。
- 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4BP，上周收于2.50%；5年期国开债收益率较前周下行8BP，上周收于3.23%；10年期国开债收益率较前周下行3BP，上周收于3.49%。

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	2.35	-9	50
3 年期	2.74	-8	3
5 年期	2.92	-6	-0
7 年期	3.08	-4	4
10 年期	3.08	-4	1

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	2.50	-4	11
3 年期	3.03	-6	10
5 年期	3.23	-8	3
7 年期	3.42	0	2
10 年期	3.49	-3	-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，上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 1.80%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.00%和 3.26%；上周二农发行招标发行 1、2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.45%、2.83%和 3.38%，同日，国开行招标发行 1、3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.39%、3.00%和 3.40%；上周三农发行招标发行 1 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.31%和 3.51%；上周四进出口行招标发行 3 个月以及 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.64%、2.97%、3.24%和 3.52%，同日，国开行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.96%、3.16%和 3.45%；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 2.32%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，收益率震荡下行。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震荡下行 0 至 7BP；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 7 至 12BP。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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.37	0	0
6 月期	2.41	-4	-1
9 月期	2.45	-5	0
1 年期	2.49	-5	0
3 年期	2.72	-6	2
4 年期	2.82	-6	2
5 年期	2.90	-6	2
7 年期	3.02	-6	1
10 年期	3.18	-7	1
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.56	-7	-6
9 月期	2.68	-9	-4
1 年期	2.76	-10	-3
2 年期	2.96	-12	-2
3 年期	3.12	-11	-1
4 年期	3.26	-11	-1
5 年期	3.37	-11	-0
<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。