

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年6月28日-7月2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 1.62% 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 1.97% 附近。央行公开市场方面，上周一 (6 月 28 日) 进行逆回购操作 300 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周二 (6 月 29 日) 进行逆回购操作 300 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周三 (6 月 30 日) 进行逆回购操作 300 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周四 (7 月 1 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 300 亿元；上周五 (7 月 2 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 300 亿元。本周 (7 月 5 日-7 月 9 日) 将有逆回购到期 1100 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 1100 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)	1.61	6	-56
7 天 Shibor (1W)	1.95	-25	-46
3 月期 Shibor (3M)	2.45	-1	-1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.62	10	-108
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.00	-20	-110

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，收益率震荡下行。1年期国债收益率较前周下行8BP，上周收于2.28%；5年期国债收益率与前周基本持平，上周收于2.92%；10年期国债收益率较前周下行1BP，上周收于3.07%。
- 政策性金融债方面，各期限收益率小幅下行。1年期国开债收益率较前周下行7BP，上周收于2.43%；5年期国开债收益率较前周下行1BP，上周收于3.22%；10年期国开债收益率较前周下行2BP，上周收于3.47%。

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	2.28	-8	-3
3 年期	2.75	0	-1
5 年期	2.92	0	0
7 年期	3.09	1	-2
10 年期	3.07	-1	-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	2.43	-7	-3
3 年期	2.99	-3	-3
5 年期	3.22	-1	-1
7 年期	3.43	0	-1
10 年期	3.47	-2	-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 1.82%。
- 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 2.97%和 3.23%； 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 2.78%和 3.42%， 同日，国开行招标发行 1、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.32%、3.40%和 3.47%； 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 2.28%、3.51%和 3.85%； 上周四进出口行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.92%和 3.17%； 上周五进出口行招标发行 3 个月、1、2、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.62%、2.38%、2.73%、2.78%、3.24%和 3.50%。

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震荡下行 0 至 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震荡下行 0 至 2BP。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	2.33	-4	-9
6 月期	2.39	-1	-5
9 月期	2.44	-1	-4
1 年期	2.48	-1	-2
3 年期	2.72	0	-1
4 年期	2.81	0	-1
5 年期	2.90	0	0
7 年期	3.02	0	0
10 年期	3.18	0	-1
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.55	-1	-2
9 月期	2.66	-2	-2
1 年期	2.75	-1	-2
2 年期	2.96	0	-1
3 年期	3.12	0	-1
4 年期	3.25	-1	-1
5 年期	3.37	0	-1
<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。