

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年7月5日-7月9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 2.19% 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 2.22% 附近。央行公开市场方面, 上周一 (7 月 5 日) 至周三 (7 月 7 日) 均进行逆回购操作 100 亿元, 当日均有逆回购到期 300 亿元; 上周四 (7 月 8 日) 进行逆回购操作 100 亿元, 当日逆回购到期 100 亿元; 上周五 (7 月 9 日) 进行逆回购操作 100 亿元, 当日逆回购到期 100 亿元。本周 (7 月 12 日-7 月 16 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)	2.21	59	3
7 天 Shibor (1W)	2.22	28	-19
3 月期 Shibor (3M)	2.44	-1	-2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.17	55	-53
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.21	21	-89

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，收益率整体下行。1年期国债收益率较前周下行15BP，收于2.13%；5年期国债收益率较前周下行7BP，收于2.85%；10年期国债收益率较前周下行9BP，收于2.99%。
- 政策性金融债方面，收益率整体下行。1年期国开债收益率较前周下行6BP，收于2.37%；5年期国开债收益率较前周下行9BP，收于3.13%；10年期国开债收益率较前周下行9BP，收于3.39%。

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	2.13	-15	-18
3 年期	2.68	-6	-7
5 年期	2.85	-7	-7
7 年期	2.99	-9	-11
10 年期	2.99	-9	-10

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	2.37	-6	-9
3 年期	2.99	-1	-4
5 年期	3.13	-9	-10
7 年期	3.34	-9	-10
10 年期	3.39	-9	-10

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 3 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 2.72%、3.06%。上周五财政部发行 3 个月期贴现国债和 30 年期付息国债，中标利率分别为 1.75%、3.57%。
- 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 2.91%、3.23%。上周二（7 月 6 日）农发行招标发行 2 和 7 年期农发债，中标利率分别为 2.73%、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 2.24%、2.89%、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 2.20%、3.49%。上周四国开行招标发行 3、7 和 10 年期国开债，中标利率分别为 2.86%、3.30%和 3.35%；进出口行招标发行 3 个月以及 3、5、10 年期国开债，中标利率分别为 1.55%以及 2.88%、3.15%、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 2.24%、2.65%。

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较上周下行 3-12BP；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较上周下行 5-15BP。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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.30	-3	-13
6 月期	2.35	-4	-9
9 月期	2.37	-7	-11
1 年期	2.40	-9	-11
3 年期	2.60	-12	-13
4 年期	2.69	-12	-13
5 年期	2.78	-12	-13
7 年期	2.91	-11	-12
10 年期	3.06	-12	-13
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.50	-5	-7
9 月期	2.58	-9	-11
1 年期	2.65	-10	-12
2 年期	2.84	-12	-13
3 年期	2.98	-14	-15
4 年期	3.11	-14	-16
5 年期	3.22	-15	-16
<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。