

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年7月12日-7月16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 2.12% 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 (7 月 12 日) 至周三 (7 月 14 日) 均开展逆回购操作 100 亿元, 当日均有逆回购到期 100 亿元; 上周四 (7 月 15 日) 央行开展逆回购操作 100 亿元和中期借贷便利 (MLF) 操作 1000 亿元, 当日逆回购到期 100 亿元、MLF 到期 4000 亿元; 上周五 (7 月 16 日) 开展逆回购操作 100 亿元, 当日逆回购到期 100 亿元。本周 (7 月 19 日-7 月 23 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)	2.12	-9	-6
7 天 Shibor (1W)	2.20	-2	-20
3 月期 Shibor (3M)	2.40	-3	-5
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.12	-5	-58
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.20	-1	-90

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12BP，收于2.01%；5年期国债收益率较前周下行9BP，收于2.76%；10年期国债收益率较前周下行4BP，收于2.94%。
- 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1BP，收于2.36%；5年期国开债收益率较前周下行7BP，收于3.06%；10年期国开债收益率较前周下行5BP，收于3.34%。

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	2.01	-12	-30
3 年期	2.60	-8	-16
5 年期	2.76	-9	-16
7 年期	2.94	-6	-17
10 年期	2.94	-4	-14

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	2.36	-1	-10
3 年期	2.94	-4	-9
5 年期	3.06	-7	-18
7 年期	3.28	-6	-16
10 年期	3.34	-5	-15

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 2 和 5 年期付息国债，中标利率分别为 2.44%、2.69%。上周五财政部发行 3 个月期、30 年期贴现国债，中标利率分别为 1.75%、3.57%。上周五财政部发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 1.72%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3、5 和 10 年期农发债，中标利率分别为 2.83%、3.08%、3.23%；上周二农发行招标发行 2 和 7 年期农发债，中标利率分别为 2.60%、3.29%；国开行招标发行 1 和 5 年期国开债，中标利率分别为 2.15%、2.99%。上周三农发行招标发行 1、10 和 30 年期农发债，中标利率分别为 2.15%、3.35%和 3.68%。上周四进出口行招标发行 3 个月以及 3、5 和 10 年期进出口债，中标利率分别为 1.58% 以及 2.80%、3.10%、3.38%；国开行招标发行 7 和 10 年期国开债，中标利率分别为 3.24%、3.30%。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 2.18%、2.60%；国开行招标发行 3 年期国开绿债，中标利率为 2.58%。

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 0-4BP；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较上周下行 2-7BP。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)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	2.30	-0	-13
6 月期	2.33	-2	-12
9 月期	2.35	-2	-13
1 年期	2.37	-3	-14
3 年期	2.57	-4	-17
4 年期	2.66	-4	-17
5 年期	2.74	-3	-16
7 年期	2.87	-3	-15
10 年期	3.02	-4	-16
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.48	-2	-9
9 月期	2.54	-4	-15
1 年期	2.60	-5	-17
2 年期	2.77	-7	-20
3 年期	2.93	-6	-20
4 年期	3.06	-4	-20
5 年期	3.18	-3	-20
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。