

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年7月19日-7月23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 2.05% 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 2.12% 附近。央行公开市场方面，上周一至周五 (7 月 19 日-7 月 23 日) 每日均进行逆回购操作 100 亿元，当日均有逆回购到期 100 亿元。本周 (7 月 26 日-7 月 30 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)	2.06	-6	-12
7 天 Shibor (1W)	2.14	-6	-26
3 月期 Shibor (3M)	2.40	0	-6
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.04	-8	-66
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.11	-9	-99

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6BP，上周收于1.95%；5年期国债收益率较前周下行5BP，上周收于2.72%；10年期国债收益率较前周下行3BP，上周收于2.91%。
- 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10BP，上周收于2.26%；5年期国开债收益率较前周下行5BP，上周收于3.01%；10年期国开债收益率较前周下行4BP，上周收于3.30%。

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	1.95	-6	-36
3年期	2.53	-7	-23
5年期	2.72	-5	-21
7年期	2.91	-3	-20
10年期	2.91	-3	-17

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	2.26	-10	-20
3年期	2.87	-7	-16
5年期	3.01	-5	-23
7年期	3.23	-5	-21
10年期	3.30	-4	-18

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（7月21日）财政部发行1和10年期附息国债，中标利率为2.00%和2.90%。上周五财政部发行3个月期和6个月期贴现国债，中标利率分别为1.70%和1.88%。
- 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2.78%和3.08%；上周二（7月20日）农发行招标发行2和7年期农发债，中标利率分别为2.58%和3.26%；国开行招标发行1、3和5年期国开债，中标利率分别为2.11%、2.73%和2.96%。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2.08%和3.36%；进出口行招标发行1.09年期进出口债，中标利率为2.19%。上周四（7月22日）进出口行招标发行3个月期以及3、5和10年期进出口债，中标利率分别为1.51%、2.73%、3.04%和3.37%；国开行招标发行3、7和10年期国开债，中标利率分别为2.81%、3.21%和3.26%。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2.08%和2.47%。

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区间下行 1 至 2BP；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波动-1 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)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	2.30	0	-13
6 月期	2.33	0	-11
9 月期	2.35	0	-13
1 年期	2.37	0	-14
3 年期	2.56	-1	-18
4 年期	2.65	-1	-18
5 年期	2.73	-2	-18
7 年期	2.86	-2	-17
10 年期	3.01	-2	-18
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.50	2	-7
9 月期	2.55	1	-14
1 年期	2.62	2	-15
2 年期	2.78	0	-19
3 年期	2.92	0	-21
4 年期	3.06	0	-20
5 年期	3.18	-1	-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。