

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年7月26日-7月30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 2.20% 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 2.30% 附近。央行公开市场方面，上周一至周三 (7 月 26 日-7 月 28 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；上周四至周五 (7 月 29 日-7 月 30 日) 每日均进行逆回购操作 300 亿元，当日均有逆回购到期 100 亿元。本周 (8 月 2 日-8 月 6 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)	2.18	12	0
7 天 Shibor (1W)	2.28	14	-12
3 月期 Shibor (3M)	2.40	0	-6
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.26	22	-44
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.40	29	-70

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年期国债收益率与前期持平，上周收于1.95%；5年期国债收益率较前周下行5BP，上周收于2.67%；10年期国债收益率较前周下行7BP，上周收于2.84%。
- 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5BP，上周收于2.21%；5年期国开债收益率较前周下行3BP，上周收于2.97%；10年期国开债收益率较前周下行7BP，上周收于3.23%。

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	0	-36
3年期	2.51	-2	-25
5年期	2.67	-5	-26
7年期	2.84	-7	-27
10年期	2.84	-7	-24

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	2.21	-5	-25
3年期	2.83	-4	-20
5年期	2.97	-3	-26
7年期	3.17	-6	-27
10年期	3.23	-7	-25

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，上周财政部发行3个月期贴现国债，中标利率为1.64%。
- 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2.69%和2.98%；上周二（7月27日）农发行招标发行1、2、3和7年期农发债，中标利率分别为2.19%、2.51%、2.67%和3.20%；国开行招标发行1、5和7年期国开债，中标利率分别为2.08%、2.91%和2.92%；进出口行招标发行5年期进出口债，中标利率为3.60%。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2.05%和3.33%；进出口行招标发行1年期进出口债，中标利率为1.99%；国开行招标发行3年期国开绿债，中标利率为2.28%。上周四（7月22日）进出口行招标发行3和10年期进出口债，中标利率分别为2.68%和3.33%；国开行招标发行7和10年期国开债，中标利率分别为3.17%和3.23%。上周五未开展政策性金融债发行。

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——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波动-4 至 1BP；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-4 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	2.31	1	-12
6 月期	2.33	0	-11
9 月期	2.34	-2	-14
1 年期	2.35	-2	-16
3 年期	2.52	-4	-22
4 年期	2.61	-4	-21
5 年期	2.70	-3	-21
7 年期	2.83	-2	-19
10 年期	2.98	-2	-20
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.52	2	-5
9 月期	2.56	1	-13
1 年期	2.61	-1	-16
2 年期	2.75	-2	-22
3 年期	2.89	-3	-24
4 年期	3.02	-4	-24
5 年期	3.14	-4	-24
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。