

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2024年6月11日-6月14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分别收于 1.73% 和 1.81%，7 天上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 和 7 天回购定盘利率分别收于 1.81% 和 1.83%。央行公开市场方面，上周二 (6 月 11 日) 进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 40 亿元；上周三 (6 月 12 日) 进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 20 亿元；上周四 (6 月 13 日) 进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 20 亿元；上周五 (6 月 14 日) 进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 20 亿元。本周 (6 月 17 日-6 月 21 日) 将有逆回购到期 80 亿元和中期借贷便利 (MLF) 到期 2370 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)	1.73	1	-7
7 天 Shibor (1W)	1.81	6	-4
3 月期 Shibor (3M)	1.94	-1	-2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.81	3	-7
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.83	-2	-5

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，收益率小幅震荡。1年期国债收益率较前周下行1BP，上周收于1.59%；5年期国债收益率与前周持平，上周收于2.05%；10年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于2.29%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1年期国开债收益率较前周上行3BP，上周收于1.80%；5年期国开债收益率与前周基本持平，上周收于2.09%；10年期国开债收益率较前周下行3BP，上周收于2.36%。

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	1.59	-1	-5
3年期	1.89	1	-4
5年期	2.05	0	-3
7年期	2.20	-1	-5
10年期	2.29	-2	-3

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	1.80	3	-1
3年期	1.98	1	-3
5年期	2.09	0	-3
7年期	2.25	0	-4
10年期	2.36	-3	-4

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，上周二财政部发行 91 天期贴现国债，以及 5 年和 10 年期付息国债；上周五财政部发行 2 年期和 50 年期付息国债。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标发行 5 年和 10 年期固息债；农发行招标发行 2 年和 7 年期固息债。上周三农发行招标发行 1 年、3 年和 10 年期固息债；进出口行招标发行 1 年期固息债。上周四国开行招标发行 3 年、5 年、7 年和 10 年期固息债；进出口行招标发行 3 年、5 年和 10 年期固息债。

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波动区间-1BP 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区间-1BP 至 1BP；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 1.65%；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 1.77%。

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	1.86	0	1
6 月期	1.84	1	-1
9 月期	1.84	0	-1
1 年期	1.83	0	-2
3 年期	1.88	0	-3
4 年期	1.95	0	-4
5 年期	2.01	-1	-5
7 年期	2.09	-1	-5
10 年期	2.17	-1	-5
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	1.93	0	0
9 月期	1.97	-1	0
1 年期	1.96	0	0
2 年期	1.95	0	-2
3 年期	2.00	1	-3
4 年期	2.07	0	-4
5 年期	2.13	-1	-6
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.65	0	0
3 年期	1.77	0	0
4 年期	1.80	0	0
5 年期	1.80	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。