

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2024年7月1日-7月5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 1.76% 和 1.82%，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 1.85%。央行公开市场方面，上周一 (7 月 1 日) 进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 500 亿元；上周二 (7 月 2 日) 进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 3000 亿元；上周三 (7 月 3 日) 进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 2500 亿元；上周四 (7 月 4 日) 进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 1000 亿元；上周五 (7 月 5 日) 进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 500 亿元。本周 (7 月 8 日-7 月 12 日) 将有逆回购到期 100 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)	1.76	-13	-13
7 天 Shibor (1W)	1.81	-29	-29
3 月期 Shibor (3M)	1.91	-1	-1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.82	-38	-38
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.85	-45	-45

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，收益率区间震荡。1年期国债收益率较前周下行1BP，上周收于1.53%；5年期国债收益率较前周上行1BP，上周收于1.98%；10年期国债收益率较前周上行5BP，上周收于2.28%。
- 政策性金融债方面，收益率震荡上行。1年期国开债收益率较前周上行2BP，上周收于1.71%；5年期国开债收益率较前周上行2BP，上周收于2.04%；10年期国开债收益率较前周上行4BP，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	1.53	-1	-1
3年期	1.80	2	2
5年期	1.98	1	1
7年期	2.12	2	2
10年期	2.28	5	5

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	1.71	2	2
3年期	1.91	2	2
5年期	2.04	2	2
7年期	2.18	0	0
10年期	2.36	4	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，上周三财政部招标发行 28 天和 63 天期贴现国债，3 年期付息国债；上周五财政部招标发行 30 年期付息国债。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 0.25 年、3 年和 5 年期固息债。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、7 年和 10 年期固息债。上周四国开行招标发行 3 年、7 年和 10 年期固息债；进出口行招标发行 1 年、3 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，收益率区间震荡。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震荡区间-1BP 至 6BP；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上行 3BP 至 5BP；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	1.89	-1	-1
6 月期	1.91	3	3
9 月期	1.89	3	3
1 年期	1.87	3	3
3 年期	1.90	5	5
4 年期	1.96	6	6
5 年期	2.02	5	5
7 年期	2.12	5	5
10 年期	2.20	5	5
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	1.93	3	3
9 月期	1.98	4	4
1 年期	1.96	3	3
2 年期	1.96	4	4
3 年期	1.99	4	4
4 年期	2.05	4	4
5 年期	2.12	5	5
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。