

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2024 年 7 月 22 日-7 月 26 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 1.69% 和 1.77%，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 1.91% 和 1.99%。央行公开市场方面，上周一 (7 月 22 日) 进行 7 天期逆回购操作 582 亿元，当日有逆回购到期 1290 亿元；上周二 (7 月 23 日) 进行 7 天期逆回购操作 2673 亿元，当日有逆回购到期 6760 亿元；上周三 (7 月 24 日) 进行 7 天期逆回购操作 661 亿元，当日有逆回购到期 2700 亿元；上周四 (7 月 25 日) 分别开展 7 天期逆回购操作 2351 亿元和 1 年期中期借贷便利 (MLF) 操作 2000 亿元，当日有逆回购到期 490 亿元；上周五 (7 月 26 日) 进行 7 天期逆回购操作 3580.50 亿元，当日有逆回购到期 590 亿元。本周 (7 月 29 日-8 月 2 日) 将有逆回购到期 9847.50 亿元。

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。

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)	1.69	-17	-20
7 天 Shibor (1W)	1.91	6	-19
3 月期 Shibor (3M)	1.88	-2	-4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.77	-13	-43
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.99	9	-31

数据来源：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 5BP，上周收于 1.48%；5 年期国债收益率较前周下行 8BP，上周收于 1.88%；10 年期国债收益率较前周下行 9BP，上周收于 2.19%。
- 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 1.69%；5 年期国开债收益率较前周下行 4BP，上周收于 1.98%；10 年期国开债收益率较前周下行 7BP，上周收于 2.27%。

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	1.48	-5	-6
3 年期	1.70	-8	-8
5 年期	1.88	-8	-9
7 年期	2.03	-8	-8
10 年期	2.19	-9	-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	1.69	-5	-1
3 年期	1.86	-8	-2
5 年期	1.98	-4	-4
7 年期	2.08	-7	-10
10 年期	2.27	-7	-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 1 年、7 年和 30 年期附息国债。上周五财政部招标发行 91 天和 182 天期贴现国债。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 91 天、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。上周五国开行招标发行 5 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，收益率整体下行。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下行 6BP 至 9BP；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下行 2BP 至 9BP；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%。

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。

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	1.80	-6	-10
6 月期	1.80	-7	-8
9 月期	1.78	-7	-8
1 年期	1.76	-7	-8
3 年期	1.78	-8	-7
4 年期	1.82	-9	-8
5 年期	1.87	-9	-10
7 年期	1.97	-9	-10
10 年期	2.06	-9	-9
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	1.87	-2	-3
9 月期	1.85	-6	-9
1 年期	1.83	-8	-10
2 年期	1.82	-8	-10
3 年期	1.84	-9	-11
4 年期	1.88	-9	-13
5 年期	1.94	-9	-13
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。