

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2024年8月5日-8月9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 1.78% 和 1.88%，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 1.80% 和 1.86%。央行公开市场方面，上周一 (8 月 5 日) 进行逆回购操作 6.70 亿元，逆回购到期 3015.70 亿元；上周二 (8 月 6 日) 进行逆回购操作 6.20 亿元，逆回购到期 2162.70 亿元；上周三 (8 月 7 日) 未进行逆回购操作，逆回购到期 2516.70 亿元；上周四 (8 月 8 日) 进行逆回购操作 71.00 亿元，逆回购到期 103.70 亿元；上周五 (8 月 9 日) 进行逆回购操作 129.00 亿元，逆回购到期 11.70 亿元。本周 (8 月 12 日-8 月 16 日) 将有逆回购到期 212.90 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)	1.78	21	0
7 天 Shibor (1W)	1.80	10	2
3 月期 Shibor (3M)	1.83	-2	-3
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.88	22	-12
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.86	4	-4

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，收益率震荡上行。1年期国债收益率较前周上行7BP，上周收于1.46%；5年期国债收益率较前周上行4BP，上周收于1.85%；10年期国债收益率较前周上行7BP，上周收于2.19%。
- 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5BP，上周收于1.65%；5年期国开债收益率较前周上行5BP，上周收于1.98%；10年期国开债收益率较前周上行5BP，上周收于2.26%。

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	1.46	7	4
3年期	1.67	4	-2
5年期	1.85	4	2
7年期	2.06	11	8
10年期	2.19	7	4

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	1.65	5	0
3年期	1.85	6	2
5年期	1.98	5	3
7年期	2.07	6	1
10年期	2.26	5	2

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，上周三财政部发行 28 天和 63 天期贴现国债，2 年和 5 年期付息国债；上周五财政部发行 91 天和 182 天期贴现国债，50 年期付息国债。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3 个月期、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 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；进出口行招标发行 1 年和 2 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，收益率小幅上行。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上行 4BP 至 5BP；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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	1.81	4	3
6 月期	1.81	5	4
9 月期	1.78	5	4
1 年期	1.76	5	4
3 年期	1.78	5	4
4 年期	1.82	5	3
5 年期	1.87	5	3
7 年期	1.97	5	4
10 年期	2.06	5	4
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	1.88	3	3
9 月期	1.86	4	3
1 年期	1.84	4	4
2 年期	1.82	3	3
3 年期	1.84	4	3
4 年期	1.89	5	4
5 年期	1.94	5	4
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
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。