

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年5月31日-6月4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2.17%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2.29%附近。央行公开市场方面，上周一至周五(5月31日-6月4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。本周(6月7日-6月11日)将有逆回购到期500亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金500亿元。

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	1	-5
7天 Shibor (1W)	2.19	-9	-32
3月期 Shibor (3M)	2.44	-3	-4
隔夜回购定盘利率(FR001)	2.20	4	-20
7天回购定盘利率(FR007)	2.15	-16	-50

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2BP，上周收于1.85%；5年期国债收益率较前周上行2BP，上周收于2.96%；10年期国债收益率较前周上行5BP，上周收于3.13%。
- 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下行3BP，上周收于2.37%；5年期国开债收益率较前周上行3BP，上周收于3.24%；10年期国开债收益率较前周上行3BP，上周收于3.55%。

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	1.85	-2	0
3年期	2.73	1	2
5年期	2.96	2	4
7年期	3.04	0	0
10年期	3.13	5	6

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	2.37	-3	-2
3年期	2.93	0	1
5年期	3.24	3	4
7年期	3.39	-1	-1
10年期	3.55	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，上周三（6月2日）财政部发行3和7年期附息国债，中标利率分别为2.71%和3.01%。上周五财政部发行3个月期和6个月期贴现国债，中标利率分别为1.75%和1.97%。
- 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2.97%和3.21%。上周二（6月1日）农发行招标发行2和7年期农发债，中标利率分别为2.78%和3.33%；国开行招标发行1、3和5年期国开债，中标利率分别为2.33%、2.89%和3.11%。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2.30%和3.48%；进出口行招标发行3年期进出口债，中标利率为2.89%。上周四（6月3日）进出口行招标发行3个月期以及5和10年期进出口债，中标利率分别为1.62%、3.22%和3.47%；国开行招标发行3、7和10年期国开债，中标利率分别为2.94%、3.33%和3.41%。上周五进出口行招标发行1和2年期进出口债，中标利率分别为2.33%和2.74%。

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上行 0 至 4BP；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-2 至 4BP。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	2.35	0	-2
6 月期	2.42	2	0
9 月期	2.47	3	2
1 年期	2.52	3	2
3 年期	2.75	4	4
4 年期	2.84	4	4
5 年期	2.93	4	4
7 年期	3.05	4	4
10 年期	3.21	4	4
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.60	-2	-2
9 月期	2.73	0	0
1 年期	2.81	2	2
2 年期	3.00	2	2
3 年期	3.17	4	4
4 年期	3.30	3	3
5 年期	3.41	3	4
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。