

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2020年3月9日-3月13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 1.42% 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 2.17% 附近。央行公开市场方面，上周未进行逆回购操作，无逆回购到期。本周 (3 月 16 日-3 月 20 日) 无逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 0 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)	1.41	5	-103
7 天 Shibor (1W)	2.25	22	-30
3 月期 Shibor (3M)	2.20	-6	-66
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.43	4	-102
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.10	8	-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，收益率有所上行。1年期国债收益率较前周上行11BP，收于2.05%；5年期国债收益率较前周上行7BP，收于2.48%；10年期国债收益率较前周上行4BP，收于2.67%。
- 政策性金融债方面，收益率区间震荡。1年期国开债收益率较前周下行3BP，收于2.07%；5年期国开债收益率较前周上行9BP，收于2.85%；10年期国开债收益率与前周持平，收于3.11%。

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	2.05	11	-3
3年期	2.24	0	-30
5年期	2.48	7	-27
7年期	2.70	7	-22
10年期	2.67	4	-35

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	2.07	-3	-23
3年期	2.44	1	-37
5年期	2.85	9	-32
7年期	3.12	0	-27
10年期	3.11	0	-30

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（3月11日），财政部招标发行2和5年期付息国债，中标利率为2.10%和2.36%；上周五（3月13日），财政部招标发行3个月期贴现国债和30年期付息国债，中标利率分别为1.59%和3.39%。
- 政策性金融债方面，上一周（3月9日），农发行招标发行3和5年期固息债，中标利率分别为3.12%和3.24%；上周二（3月10日），国开行招标发行1、3和7年期固息债，中标利率分别为2.39%、2.97%和3.43%，同日，农发行招标发行2年期固息债，中标利率为2.25%；上周三，农发行招标发行1、7和10年期固息债，中标利率分别为1.85%、3.07%和3.16%；上周四（3月12日），进出口行招标发行3、5和10年期固息债，中标利率分别为2.41%、2.77%和3.16%，同日，国开行招标发行3、5和10年期固息债，中标利率分别为1.80%、2.72%和2.98%；上周五，进出口行招标发行1、2和7年期固息债，中标利率分别为1.95%、2.90%和3.26%。

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，收益率有所上行。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 6-11BP；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 2-10BP。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，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，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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.21	6	-35
6 月期	2.25	9	-32
9 月期	2.26	8	-31
1 年期	2.27	8	-32
3 年期	2.41	10	-31
4 年期	2.51	11	-30
5 年期	2.59	9	-30
7 年期	2.75	10	-29
10 年期	2.90	9	-26
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.32	0	-54
9 月期	2.39	2	-48
1 年期	2.47	6	-42
2 年期	2.61	8	-38
3 年期	2.72	10	-36
4 年期	2.85	10	-36
5 年期	2.97	10	-34
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
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。