

# 工行金融市场：人民币利率市场本周概览

(2020年4月20日-4月24日)

## ◆ 人民币利率市场本周概览——货币市场

- 本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 0.91% 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 1.63% 附近。央行公开市场方面，本周前四个交易日未进行逆回购操作、无逆回购到期；本周五 (4 月 24 日) 未进行逆回购操作、开展 1 年期定向中期借贷便利 (TMLF) 操作 561 亿元，无逆回购到期、TMLF 到期 2674 亿元。下周 (4 月 27 日-4 月 30 日) 无逆回购到期，若央行不进行其他操作，下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 (%)	较上周 (BP)	较上月末 (BP)
隔夜 Shibor (ON)	0.91	20	-70
7 天 Shibor (1W)	1.72	-2	-43
3 月期 Shibor (3M)	1.40	-1	-54
隔夜回购定盘利率 (FR001)	0.91	16	-74
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.55	15	-65

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。

## ◆ 人民币利率市场本周概览——二级市场

- 国债方面，收益率有所下行。1年期国债收益率较上周下行7BP，本周收于1.13%；5年期国债收益率较上周下行17BP，本周收于1.83%；10年期国债收益率较上周下行7BP，本周收于2.48%。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1年期国开债收益率较上周下行3BP，本周收于1.12%；5年期国开债收益率较上周下行15BP，本周收于2.14%；10年期国开债收益率较上周下行6BP，本周收于2.88%。

表 2：银行间固定利率国债收益率变动

国债	收盘收益率(%)	较上周(BP)	较上月末(BP)
1年期	1.13	-7	-52
3年期	1.40	-21	-59
5年期	1.83	-17	-43
7年期	2.26	-17	-30
10年期	2.48	-7	-10

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(%)	较上周(BP)	较上月末(BP)
1年期	1.12	-3	-63
3年期	1.54	-14	-64
5年期	2.14	-15	-44
7年期	2.62	-9	-41
10年期	2.88	-6	-17

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。

## ◆ 人民币利率市场本周概览——一级市场

- 国债方面，本周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 0.77%。
- 政策性金融债方面，本周一（4 月 20 日）农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 1.77%和 2.25%；本周二（4 月 21 日）国开行招标发行 1、3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 0.97%、1.70%和 2.65%，同日，农发行招标发行 2 和 3 年期固息债，中标利率分别为 1.54%和 1.65%；本周三（4 月 22 日）农发行招标发行 1、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 0.98%、2.60%和 2.96%；上周四（4 月 23 日）进出口行招标发行 5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.18%和 2.99%，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 0.84%、2.03%和 2.75%；上周五进出口行招标发行 1 和 7 年期固息债，中标利率分别为 0.91%和 2.65%。

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。

## ◆ 人民币利率市场本周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率区间震荡。截至本周五，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线下行 2-6BP；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震荡上行 0-3BP。以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换（Depo 2y）收益率与上周持平，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）收益率与上周持平，收于 1.63%。

表 4：人民币利率互换变动

	收盘利率 (%)	较上周 (BP)	较上月 (BP)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	1.41	-3	-44
6 月期	1.44	-2	-43
9 月期	1.44	-3	-44
1 年期	1.45	-3	-46
3 年期	1.64	-3	-45
4 年期	1.77	-5	-45
5 年期	1.88	-6	-43
7 年期	2.03	-6	-43
10 年期	2.19	-6	-43
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	1.49	0	-46
9 月期	1.54	1	-46
1 年期	1.60	3	-48
2 年期	1.76	3	-47
3 年期	1.90	2	-49
4 年期	2.05	0	-48
5 年期	2.20	0	-46
<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。