

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2020年4月26日-4月30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 1.89% 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 1.92% 附近。央行公开市场方面，上周均未进行逆回购操作、无逆回购到期。本周 (5 月 6 日-5 月 9 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)	1.89	98	27
7 天 Shibor (1W)	1.92	20	-23
3 月期 Shibor (3M)	1.40	0	-53
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.89	98	24
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.93	38	-27

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，收益率区间震荡。1年期国债收益率较前周下行2BP，收于1.11%；5年期国债收益率较前周下行10BP，收于1.73%；10年期国债收益率较前周上行3BP，收于2.51%。
- 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上行7BP，收于1.19%；5年期国开债收益率较前周下行4BP，收于2.11%；10年期国开债收益率较前周上行1BP，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(%)	较前周(BP)	较上月末(BP)
1年期	1.11	-2	-54
3年期	1.38	-2	-61
5年期	1.73	-10	-53
7年期	2.30	4	-26
10年期	2.51	3	-7

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	1.19	7	-56
3年期	1.58	4	-60
5年期	2.11	-4	-48
7年期	2.60	-2	-43
10年期	2.88	1	-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。

◆ 人民币利率市场上周概览——一级市场

- 国债方面，上周财政部无新发债券。
- 政策性金融债方面，上周一（4月27日）农发行招标发行3年和5年期固息债，中标利率分别为1.70%和2.21%；上周二（4月28日）国开行招标发行3、7和10年期固息债，中标利率分别为0.87%、2.53%和2.76%，同日，农发行招标发行2年期固息债，中标利率为1.50%；上周三（4月29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%、2.55%和2.95%；上周四（4月30日）进出口行招标发行1、2和7年期固息债，中标利率分别为0.98%、1.48%和2.66%，同日，国开行招标发行1、3和5年期固息债，中标利率分别为1.03%、1.63%和2.03%。

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，收益率小幅下行。截至上周四，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线下行 1-3BP；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 1-3BP。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)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	1.40	-1	-45
6 月期	1.41	-3	-45
9 月期	1.43	-1	-46
1 年期	1.43	-2	-47
3 年期	1.62	-2	-47
4 年期	1.74	-2	-48
5 年期	1.85	-2	-46
7 年期	2.01	-2	-46
10 年期	2.16	-2	-46
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	1.47	-2	-48
9 月期	1.54	-1	-47
1 年期	1.58	-2	-50
2 年期	1.73	-3	-50
3 年期	1.89	-1	-50
4 年期	2.04	-1	-49
5 年期	2.18	-1	-47
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。