

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2020年5月6日-5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均收于 0.85% 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 1.39% 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 11 日-5 月 15 日) 有 2000 亿元中期借贷便利 (MLF) 到期, 若央行不进行其他操作, 本周公开市场将净回笼资金 2000 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)	0.85	-104	-104
7 天 Shibor (1W)	1.48	-44	-44
3 月期 Shibor (3M)	1.40	-0	-0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	0.85	-104	-104
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.30	-63	-63

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9BP，收于1.20%；5年期国债收益率较前周上行15BP，收于1.88%；10年期国债收益率较前周上行11BP，收于2.62%。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1年期国开债收益率较前周上行10BP，收于1.29%；5年期国开债收益率较前周上行21BP，收于2.31%；10年期国开债收益率较前周上行14BP，收于3.03%。

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	1.20	9	9
3年期	1.40	2	2
5年期	1.88	15	15
7年期	2.44	14	14
10年期	2.62	11	11

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	1.29	10	10
3年期	1.70	12	12
5年期	2.31	21	21
7年期	2.74	14	14
10年期	3.03	14	14

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（5月6日）财政部招标发行3和7年期附息国债，中标利率分别为1.44%和2.31%；上周五（5月8日）财政部招标发行3和6个月期贴现国债，中标利率分别为0.87%和1.05%。
- 政策性金融债方面，上周三农发行招标发行1、3、5、7和10年期固息债，中标利率分别为1.09%、1.79%、2.26%、2.65%和3.00%；上周四（5月7日）进出口行招标发行1、3、5和10年期固息债，中标利率分别为1.01%、1.80%、2.26%和3.04%，同日，国开行招标发行3、7和10年期固息债，中标利率分别为1.06%、2.68%和2.90%；上周五进出口行招标发行2和7年期固息债，中标利率分别为1.61%和2.84%，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1.28%、1.81%和2.23%。

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。截至上周六（5月9日），以7天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线上行6-12BP；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3-10BP。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)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	1.46	6	6
6 月期	1.48	7	7
9 月期	1.49	6	6
1 年期	1.50	7	7
3 年期	1.71	9	9
4 年期	1.85	11	11
5 年期	1.97	12	12
7 年期	2.12	12	12
10 年期	2.28	12	12
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	1.50	3	3
9 月期	1.59	5	5
1 年期	1.63	5	5
2 年期	1.80	6	6
3 年期	1.97	8	8
4 年期	2.14	10	10
5 年期	2.27	9	9
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。