

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2020年5月11日-5月15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 0.88% 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 1.50% 附近。央行公开市场方面, 上周前三个交易日均未进行逆回购操作、无逆回购到期; 上周四 (5 月 14 日) 未进行逆回购操作、无逆回购到期、中期借贷便利 (MLF) 到期 2000 亿元; 上周五 (5 月 15 日) 未进行逆回购操作、进行 MLF 操作 1000 亿元、无逆回购到期。本周 (5 月 18 日-5 月 22 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)	0.86	1	-102
7 天 Shibor (1W)	1.66	18	-26
3 月期 Shibor (3M)	1.40	0	-0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	0.89	4	-100
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.35	5	-58

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1BP，收于1.19%；5年期国债收益率较前周上行2BP，收于1.90%；10年期国债收益率较前周上行3BP，收于2.66%。
- 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1BP，收于1.28%；5年期国开债收益率较前周下行6BP，收于2.26%；10年期国开债收益率较前周上行1BP，收于3.04%。

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	1.19	-1	8
3年期	1.50	10	12
5年期	1.90	2	17
7年期	2.46	2	16
10年期	2.66	3	14

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	1.28	-1	9
3年期	1.74	4	16
5年期	2.26	-6	15
7年期	2.89	16	29
10年期	3.04	1	16

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13日）财政部招标发行2和5年期附息国债，中标利率分别为1.47%和1.98%；上周五财政部招标发行3个月期贴现国债、30年期附息国债，中标利率分别为0.94%和3.51%。
- 政策性金融债方面，上周一（5月11日）农发行招标发行3和5年期固息债，中标利率分别为2.00%和2.48%；上周二（5月12日）农发行招标发行2和7年期固息债，中标利率分别为1.85%和2.87%，同日，国开行招标发行1、3和10年期固息债，中标利率分别为1.33%、1.85%和2.98%；上周三农发行招标发行1和10年期固息债，中标利率分别为1.30%和3.18%；上周四进出口行招标发行3、5和10年期固息债，中标利率分别为1.97%、2.45%和3.20%，同日，国开行招标发行0.5、1、5和7年期固息债，中标利率分别为1.25%、1.30%、2.27%和2.89%；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1.23%、1.65%和2.98%。

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，收益率有所下行。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下行 6-7BP；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 2-5BP。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	-6	0
6 月期	1.41	-7	0
9 月期	1.43	-6	0
1 年期	1.44	-6	1
3 年期	1.65	-6	2
4 年期	1.79	-6	4
5 年期	1.90	-7	5
7 年期	2.06	-6	5
10 年期	2.21	-6	5
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	1.47	-3	0
9 月期	1.54	-4	1
1 年期	1.58	-5	0
2 年期	1.76	-3	3
3 年期	1.92	-5	3
4 年期	2.11	-4	6
5 年期	2.25	-2	7
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。