

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2020年5月18日-5月22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 1.10% 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，上周均未进行逆回购操作、无逆回购到期。本周 (5 月 25 日-5 月 29 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) | 1.09 | 23 | -79 |
| 7 天 Shibor (1W) | 1.60 | -6 | -32 |
| 3 月期 Shibor (3M) | 1.40 | 0 | 0 |
| 隔夜回购定盘利率 (FR001) | 1.11 | 22 | -78 |
| 7 天回购定盘利率 (FR007) | 1.40 | 5 | -53 |

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上行17BP，上周收于1.36%；5年期国债收益率较前周上行8BP，上周收于1.98%；10年期国债收益率较前周下行8BP，上周收于2.58%。
- 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10BP，上周收于1.38%；5年期国开债收益率较前周上行5BP，上周收于2.31%；10年期国开债收益率较前周下行4BP，上周收于3.00%。

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 | 1.36 | 17 | 25 |
| 3年期 | 1.63 | 13 | 25 |
| 5年期 | 1.98 | 8 | 25 |
| 7年期 | 2.48 | 2 | 19 |
| 10年期 | 2.58 | -8 | 6 |

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 | 1.38 | 10 | 19 |
| 3年期 | 1.78 | 4 | 20 |
| 5年期 | 2.31 | 5 | 20 |
| 7年期 | 2.88 | -1 | 28 |
| 10年期 | 3.00 | -4 | 11 |

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20日）财政部招标发行1和10年期付息国债，中标利率分别为1.29%和2.68%；上周五（5月22日）财政部招标发行3和6个月期贴现国债，30年期付息国债，中标利率分别为1.06%、1.23%和3.73%。
- 政策性金融债方面，上周一（5月18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2.46%；上周二（5月19日）农发行招标发行2和7年期固息债，中标利率分别为1.86%和3.05%，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%、1.90%和3.02%；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1.38%和3.20%；上周四（5月21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2.06%、2.49%和3.20%，同日，国开行招标发行6个月、1、5和7年期固息债，中标利率分别为1.30%、1.36%、2.34%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1.36%、1.80%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，收益率区间震荡。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浮动-1 至 5BP；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 1-5BP。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 | 1.45 | 5 | 5 |
| 6 月期 | 1.45 | 4 | 4 |
| 9 月期 | 1.46 | 3 | 3 |
| 1 年期 | 1.47 | 3 | 4 |
| 3 年期 | 1.66 | 1 | 3 |
| 4 年期 | 1.79 | 1 | 5 |
| 5 年期 | 1.90 | 0 | 4 |
| 7 年期 | 2.05 | -1 | 4 |
| 10 年期 | 2.21 | 0 | 4 |
| 3 月 Shibor (ACT/360) | | | |
| 6 月期 | 1.48 | 1 | 1 |
| 9 月期 | 1.57 | 3 | 4 |
| 1 年期 | 1.62 | 5 | 5 |
| 2 年期 | 1.80 | 3 | 6 |
| 3 年期 | 1.97 | 5 | 8 |
| 4 年期 | 2.14 | 3 | 9 |
| 5 年期 | 2.28 | 3 | 10 |
| 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。