

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2020年5月25日-5月29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 2.10% 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 2.16% 附近。央行公开市场方面，上周一 (5 月 25 日) 未进行逆回购操作，无逆回购到期；上周二 (5 月 26 日) 进行逆回购操作 100 亿元，无逆回购到期；上周三 (5 月 27 日) 进行逆回购操作 1200 亿元，无逆回购到期；上周四 (5 月 28 日) 进行逆回购操作 2400 亿元，无逆回购到期；上周五 (5 月 29 日) 进行逆回购操作 3000 亿元，无逆回购到期。本周 (6 月 1 日-6 月 5 日) 将有逆回购到期 6700 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 6700 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)	2.10	100	21
7 天 Shibor (1W)	2.15	56	23
3 月期 Shibor (3M)	1.45	5	5
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.10	99	21
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.17	77	24

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20BP，上周收于1.55%；5年期国债收益率较前周上行16BP，上周收于2.14%；10年期国债收益率较前周上行10BP，上周收于2.68%。
- 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23BP，上周收于1.61%；5年期国开债收益率较前周上行20BP，上周收于2.50%；10年期国开债收益率较前周上行9BP，上周收于3.09%。

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	1.55	20	44
3年期	1.81	18	43
5年期	2.14	16	41
7年期	2.65	17	36
10年期	2.68	10	17

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	1.61	23	42
3年期	2.09	31	51
5年期	2.50	20	40
7年期	3.02	14	42
10年期	3.09	9	21

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，上周三财政部招标发行 10 年期付息国债，中标利率为 2.74%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 1.38%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.08%和 2.57%；上周二农发行招标发行 2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.04%和 3.06%，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 1.60%、2.06%和 3.00%；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 1.61%和 3.25%；上周四进出口行招标发行 6 个月、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.56%、2.30%、2.70%和 3.24%，同日，国开行招标发行 1、5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 1.58%、2.50%和 3.00%；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 1.60%、2.13%和 3.07%。

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，收益率有所上行。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上行 16-32BP；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 11-32BP。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，上周收于 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，上周收于 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	1.70	26	30
6 月期	1.71	26	30
9 月期	1.71	25	28
1 年期	1.71	24	28
3 年期	1.87	22	25
4 年期	1.96	17	22
5 年期	2.05	16	20
7 年期	2.28	23	28
10 年期	2.52	32	36
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	1.59	11	12
9 月期	1.75	18	22
1 年期	1.82	20	25
2 年期	2.01	21	28
3 年期	2.18	22	29
4 年期	2.32	19	28
5 年期	2.45	17	27
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。