

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2020年7月13日-7月17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 2.35% 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 2.29% 附近。央行公开市场方面，上周一 (7 月 13 日) 进行 500 亿元逆回购操作、无逆回购到期；上周二 (7 月 14 日) 进行 300 亿元逆回购操作，无逆回购到期；上周三 (7 月 15 日) 未进行逆回购操作、无逆回购到期，进行 4000 亿元 MLF 操作、MLF 到期 2000 亿元；上周四 (7 月 16 日) 进行 500 亿元逆回购操作、无逆回购到期；上周五 (7 月 17 日) 进行 2000 亿元逆回购操作、无逆回购到期。本周 (7 月 20 日-7 月 24 日) 将有 MLF 及逆回购到期 8277 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 8277 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)	2.33	13	123
7 天 Shibor (1W)	2.23	2	4
3 月期 Shibor (3M)	2.36	21	23
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.37	16	127
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.35	5	17

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，收益率有所下行。1年期国债收益率较前周下行8BP，上周收于2.04%；5年期国债收益率较前周下行16BP，上周收于2.67%；10年期国债收益率较前周下行9BP，上周收于2.95%。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1年期国开债收益率与前周持平，上周收于2.37%；5年期国开债收益率较前周下行6BP，上周收于3.28%；10年期国开债收益率较前周下行2BP，上周收于3.65%。

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	2.04	-8	-9
3年期	2.56	-9	11
5年期	2.67	-16	15
7年期	2.98	-4	14
10年期	2.95	-9	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	2.37	0	12
3年期	2.88	-2	32
5年期	3.28	-6	35
7年期	3.57	0	24
10年期	3.65	-2	37

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，上周二财政部招标发行 5 年期抗疫特别国债，中标利率为 2.69%；上周三财政部招标发行 1 年期付息国债和 10 年期抗疫特别国债，中标利率分别为 2.15%和 2.86%；上周四财政部招标发行 10 年期抗疫特别国债，中标利率为 2.98%；上周五财政部招标发行 3 和 6 个月期贴现国债，中标利率分别为 1.96%和 2.09%。
- 政策性金融债方面，上周农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.25%和 3.53%；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 2.88%和 3.64%，同日，国开行招标发行 3、5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.13%、3.38%和 3.65%；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 2.47%和 3.73%；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 3.12%、3.39%和 3.72%，同日，国开行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.46%、3.28%和 3.40%；上周五进出口行招标发行 1 和 2 年期固息债，中标利率分别为 2.52%和 2.85%。

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下行 2-4BP；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 1-17BP。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	2.30	-4	20
6 月期	2.35	-3	25
9 月期	2.37	-2	26
1 年期	2.38	-2	28
3 年期	2.55	-3	31
4 年期	2.63	-4	31
5 年期	2.70	-4	30
7 年期	2.93	-4	30
10 年期	3.17	-4	30
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.52	17	37
9 月期	2.60	12	35
1 年期	2.66	9	37
2 年期	2.85	4	41
3 年期	2.99	3	39
4 年期	3.10	2	38
5 年期	3.20	1	36
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。