

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2020年7月20日-7月24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 1.85% 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 2.14% 附近。央行公开市场方面，上周一 (7 月 20 日) 进行逆回购操作 1000 亿元、逆回购到期 500 亿元；上周二 (7 月 21 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 300 亿元；上周三 (7 月 22 日) 未进行逆回购操作、无逆回购到期；上周四 (7 月 23 日) 进行逆回购操作 500 亿元、国库现金定期存款操作 500 亿元，逆回购到期 500 亿元、MLF 到期 2000 亿元、TMLF 到期 2977 亿元；上周五 (7 月 24 日) 未进行逆回购操作、逆回购到期 2000 亿元。本周 (7 月 27 日-7 月 31 日) 将有逆回购到期 1600 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 1600 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)	1.84	-49	75
7 天 Shibor (1W)	2.15	-8	-4
3 月期 Shibor (3M)	2.56	20	43
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.86	-51	76
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.13	-22	-5

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3BP，上周收于2.01%；5年期国债收益率较前周下行9BP，上周收于2.58%；10年期国债收益率较前周下行9BP，上周收于2.86%。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1年期国开债收益率较前周下行3BP，上周收于2.34%；5年期国开债收益率较前周下行19BP，上周收于3.09%；10年期国开债收益率较前周下行16BP，上周收于3.49%。

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	2.01	-3	-12
3年期	2.41	-15	-4
5年期	2.58	-9	6
7年期	2.84	-14	-1
10年期	2.86	-9	-3

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	2.34	-3	9
3年期	2.77	-11	21
5年期	3.09	-19	16
7年期	3.39	-18	6
10年期	3.49	-16	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，上周二财政部招标发行 10 年期抗疫特别国债，中标利率为 2.78%；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 2.77%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 1.90%。
- 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 3.09%和 3.37%；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 2.73%和 3.47%，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 2.86%、3.10%和 3.41%；上周三国开行招标发行 5 年期固息债，中标利率为 2.76%，同日，农发行招标发行 1 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.45%和 3.30%；上周四进出口行招标发行 10 年期固息债，中标利率为 3.26%，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 2.43%、3.12%和 3.35%；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 2.53%和 2.81%。

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 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浮动-12 至 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，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	2.24	-6	14
6 月期	2.28	-8	17
9 月期	2.28	-9	18
1 年期	2.30	-9	19
3 年期	2.45	-11	21
4 年期	2.52	-11	20
5 年期	2.58	-12	18
7 年期	2.82	-11	19
10 年期	3.06	-11	19
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.57	5	42
9 月期	2.59	-2	34
1 年期	2.60	-6	31
2 年期	2.73	-12	29
3 年期	2.87	-12	27
4 年期	2.99	-11	27
5 年期	3.09	-11	25
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。