

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2020年10月19日-10月23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 2.18% 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 2.20% 附近。央行公开市场方面, 上周一 (10 月 19 日) 开展逆回购操作 500 亿元, 当日无逆回购到期; 上周二 (10 月 20 日) 开展逆回购操作 700 亿元, 当日无逆回购到期; 上周三 (10 月 21 日) 开展逆回购操作 800 亿元, 当日无逆回购到期; 上周四 (10 月 22 日) 开展逆回购操作 500 亿元, 当日逆回购到期 500 亿元; 上周五 (10 月 23 日) 开展逆回购操作 700 亿元, 当日逆回购到期 500 亿元。本周 (10 月 26 日-10 月 30 日) 逆回购到期 3200 亿元, 若央行不进行其他操作, 本周公开市场将净回笼资金 3200 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)	2.16	14	-20
7 天 Shibor (1W)	2.21	1	-13
3 月期 Shibor (3M)	2.90	11	20
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.19	14	-51
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.20	-5	-30

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，收益率小幅下行。1年期国债收益率较前周下行2BP，收于2.62%；5年期国债收益率较前周下行9BP，收于3.02%；10年期国债收益率较前周下行2BP，收于3.19%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅下行。1年期国开债收益率较前周下行3BP，收于2.78%；5年期国开债收益率较前周下行6BP，收于3.45%；10年期国开债收益率较前周下行1BP，收于3.75%。

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	2.62	-2	4
3年期	2.93	-6	3
5年期	3.02	-9	-0
7年期	3.24	-4	3
10年期	3.19	-2	4

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	2.78	-3	-2
3年期	3.22	-8	-6
5年期	3.45	-6	-3
7年期	3.63	-5	0
10年期	3.75	-1	2

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，上周三财政部发行 2 和 5 年期付息国债，中标利率分别为 2.85%和 3.02%；上周五财政部发行 3 和 6 个月期贴现国债，以及 30 年期付息国债，中标利率分别为 2.56%、2.70%和 3.88%。
- 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 3.23%和 3.51%；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 3.11%和 3.68%；国开行招标发行 3、5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.05%、3.44%和 3.61%；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 2.68%和 3.79%；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 3.22%、3.43%和 3.75%；国开行招标发行 1、10 和 20 年期固息债，中标利率分别为 2.69%、3.62%和 3.96%；上周五国开行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.31%和 3.53%；进出口行招标发行 1、2 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.71%、3.09%和 3.56%。

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，收益率小幅震荡。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 2-5BP；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波动 1-10BP。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	2.39	-2	0
6 月期	2.44	-2	0
9 月期	2.47	-2	1
1 年期	2.51	-2	2
3 年期	2.72	-4	1
4 年期	2.80	-5	0
5 年期	2.87	-4	0
7 年期	2.99	-5	-10
10 年期	3.13	-4	-20
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.95	1	7
9 月期	3.01	-2	12
1 年期	3.06	-2	11
2 年期	3.20	-6	6
3 年期	3.31	-9	4
4 年期	3.41	-10	4
5 年期	3.51	-9	3
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。