工行金融市场：人民币利率市场上周概览

（2020 年 10 月 26 日-10 月 30 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 2.53%附近。央行公开市场方面，上周一（10 月 26 日）进行逆回购操作 700 亿元，逆回购到期 500 亿元；上周二（10 月 27 日）进行逆回购操作 1000 亿元，逆回购到期 700 亿元；上周三（10 月 28 日）进行逆回购操作 1200 亿元，逆回购到期 800 亿元；上周四（10 月 29 日）进行逆回购操作 1400 亿元，逆回购到期 500 亿元；上周五（10 月 30 日）进行逆回购操作 1000 亿元，逆回购到期 700 亿元。本周（11 月 2 日-11 月 6 日）将有逆回购到期 5100 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 5100 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）	2.32	16	-4
7 天 Shibor（1W）	2.46	26	13
3 月期 Shibor（3M）	2.98	9	29
隔夜回购定盘利率（FR001）	2.37	18	-33
7 天回购定盘利率（FR007）	2.60	40	10

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 10BP，上周收于 2.72%；5 年期国债收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.03%；10 年期国债收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.18%。
- 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 6BP，上周收于 2.84%；5 年期国开债收益率较前周下行 3BP，上周收于 3.42%；10 年期国开债收益率较前周下行 3BP，上周收于 3.72%。

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	2.72	10	14
3 年期	2.94	1	4
5 年期	3.03	1	0
7 年期	3.25	1	4
10 年期	3.18	-1	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	2.84	6	4
3 年期	3.23	1	-5
5 年期	3.42	-3	-6
7 年期	3.60	-3	-3
10 年期	3.72	-3	-1

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 1 和 10 年期附息国债，中标利率分别为 2.67%和 3.14%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 2.63%。
- 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 3.17%和 3.44%；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 3.09%和 3.62%，同日，国开行招标发行 3、5、7 和 20 年期固息债，中标利率分别为 3.18%、3.38%、3.56%和 3.97%；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 3.75%；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%、3.40%和 3.75，同日，国开行招标发行 1 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.68%和 3.63%；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 2.73%和 3.10%。

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区间波动-4BP 至 9BP；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区间波动-7BP 至 3BP。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	2.48	9	9
6 月期	2.47	3	4
9 月期	2.48	1	2
1 年期	2.50	-1	2
3 年期	2.69	-2	-2
4 年期	2.77	-3	-2
5 年期	2.84	-4	-3
7 年期	2.97	-2	-12
10 年期	3.11	-2	-22
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.98	3	10
9 月期	2.98	-2	9
1 年期	3.03	-4	7
2 年期	3.15	-4	2
3 年期	3.26	-5	-2
4 年期	3.36	-5	-2
5 年期	3.44	-7	-4
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。