

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2020年3月30日-4月3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 1.01% 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 1.67% 附近。央行公开市场方面，上周一 (3 月 30 日)，开展 500 亿元逆回购操作，无逆回购到期；上周二 (3 月 31 日)，开展 200 亿元逆回购操作，无逆回购到期；上周最后三个交易日，均未开展逆回购操作，均无逆回购到期。本周 (4 月 7 日-4 月 10 日)，央行公开市场将有逆回购到期 200 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 200 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)	1.00	-10	-61
7 天 Shibor (1W)	1.83	6	-32
3 月期 Shibor (3M)	1.84	-12	-9
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.03	-9	-62
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.50	-30	-70

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12BP，收于1.63%；5年期国债收益率较前周下行12BP，收于2.21%；10年期国债收益率较前周下行4BP，收于2.56%。
- 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19BP，收于1.67%；5年期国开债收益率较前周下行17BP，收于2.49%；10年期国开债收益率较前周下行3BP，收于3.03%。

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	1.63	-12	-2
3年期	1.96	-7	-3
5年期	2.21	-12	-4
7年期	2.52	-9	-4
10年期	2.56	-4	-2

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	1.67	-19	-8
3年期	2.13	-13	-5
5年期	2.49	-17	-9
7年期	2.98	-11	-5
10年期	3.03	-3	-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（4月1日），财政部招标发行3和7年期附息国债，中标利率分别为1.93%和2.48%；上周五（4月3日），财政部招标发行3和6个月期贴现国债，中标利率分别为1.15%和2.05%。
- 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2.20%和2.60%；上周二，国开行招标发行1、3和7年期固息债，中标利率分别为1.61%、2.13%和2.99%，同日，农发行招标发行2年期固息债，中标利率为2.09%；上周三，农发行招标发行1、7和10年期固息债，中标利率分别为1.41%、2.92%和3.10%；上周四（4月2日），进出口行招标发行3、5和10年期固息债，中标利率分别为2.17%、2.55%和3.13%，同日，国开行招标发行3、5和10年期固息债，中标利率分别为1.42%、2.46%和2.89%；上周五，进出口银行招标发行1、2和7年期固息债，中标利率分别为1.53%、2.05%和3.03%。

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，收益率有所下行。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下行 28-34BP；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下行 32-39BP；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	1.60	-28	-25
6 月期	1.60	-31	-26
9 月期	1.61	-34	-28
1 年期	1.61	-36	-30
3 年期	1.84	-33	-25
4 年期	1.97	-33	-25
5 年期	2.08	-31	-23
7 年期	2.23	-31	-23
10 年期	2.39	-31	-23
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	1.69	-32	-25
9 月期	1.73	-34	-27
1 年期	1.77	-39	-31
2 年期	1.93	-39	-30
3 年期	2.08	-39	-31
4 年期	2.23	-38	-30
5 年期	2.38	-35	-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。