

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2020年4月13日-4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 0.73% 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 1.57% 附近。央行公开市场方面，上周前两个交易日未进行逆回购操作、无逆回购到期；上周三 (4 月 15 日) 未进行逆回购操作、开展中期借贷便利 (MLF) 操作 1000 亿元，无逆回购到期；上周四 (4 月 16 日) 未进行逆回购操作、无逆回购到期；上周五 (4 月 17 日) 未进行逆回购操作，无逆回购到期、MLF 到期 2000 亿元。本周 (4 月 20 日-4 月 24 日) 有定向中期借贷便利 (TMLF) 到期 2674 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 2674 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)	0.72	-63	-90
7 天 Shibor (1W)	1.74	-8	-41
3 月期 Shibor (3M)	1.40	-10	-53
隔夜回购定盘利率 (FR001)	0.75	-61	-90
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.40	-20	-80

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，收益率小幅震荡。1年期国债收益率较前周上行4BP，收于1.20%；5年期国债收益率较前周下行2BP，收于2.00%；10年期国债收益率较前周上行2BP，收于2.55%。
- 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下行12BP，收于1.15%；5年期国开债收益率较前周上行2BP，收于2.29%；10年期国开债收益率较前周下行4BP，收于2.93%。

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	1.20	4	-45
3年期	1.61	-4	-38
5年期	2.00	-2	-26
7年期	2.43	-1	-13
10年期	2.55	2	-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	1.15	-12	-60
3年期	1.68	-11	-50
5年期	2.29	2	-30
7年期	2.71	-3	-32
10年期	2.93	-4	-12

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 年期付息国债，中标利率分别为 1.13%和 2.50%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 0.87%。
- 政策性金融债方面，上周一（4 月 13 日）农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 1.86%和 2.25%；上周二（4 月 14 日）国开行招标发行 1、3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 1.11%、1.77%和 2.60%，同日，农发行招标发行 2 年期固息债，中标利率为 1.64%；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 1.08%、2.65%和 2.96%；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 1.78%、2.22%和 2.96%，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 0.91%、2.11%和 2.76%；上周五进出口行招标发行 1 和 7 年期固息债，中标利率分别为 1.03%和 2.71%。

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 3-6BP；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 3-6BP。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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	1.44	-4	-41
6 月期	1.46	-3	-40
9 月期	1.47	-3	-41
1 年期	1.48	-4	-42
3 年期	1.67	-6	-42
4 年期	1.82	-5	-40
5 年期	1.94	-3	-37
7 年期	2.09	-3	-37
10 年期	2.25	-3	-37
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	1.49	-5	-45
9 月期	1.53	-4	-47
1 年期	1.56	-6	-52
2 年期	1.73	-3	-50
3 年期	1.88	-5	-51
4 年期	2.05	-4	-48
5 年期	2.19	-3	-46
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
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。