

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年12月30日-2020年1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 1.18% 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 2.33% 附近。央行公开市场方面，上周前两个交易日均未进行逆回购操作，均无逆回购到期；上周三 (2020 年 1 月 1 日) 未进行逆回购操作，逆回购到期 1500 亿元；上周四 (2020 年 1 月 2 日) 未进行逆回购操作，逆回购到期 2500 亿元；上周五 (2020 年 1 月 3 日) 未进行逆回购操作，逆回购到期 1500 亿元。本周 (2020 年 1 月 6 日-1 月 10 日)，央行公开市场将有逆回购到期 500 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 500 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)	1.16	8	-53
7 天 Shibor (1W)	2.35	-23	-39
3 月期 Shibor (3M)	2.96	-7	-6
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.19	9	-61
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.30	-50	-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，收益率小幅上行。1年期国债收益率较前周上行3BP，收于2.28%；5年期国债收益率较前周上行3BP，收于2.86%；10年期国债收益率较前周上行2BP，收于3.17%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅上行。1年期国开债收益率与前周持平，收于2.40%；5年期国开债收益率较前周上行4BP，收于3.26%；10年期国开债收益率较前周上行2BP，收于3.70%。

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	2.28	3	8
3年期	2.68	1	3
5年期	2.86	3	4
7年期	3.07	1	2
10年期	3.17	2	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	2.40	0	0
3年期	2.84	1	3
5年期	3.26	4	4
7年期	3.50	3	4
10年期	3.70	2	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，上周五财政部招标发行 3 和 6 个月期贴现国债，中标利率为 1.89%和 2.02%。
- 政策性金融债方面，上周四，国开行招标发行 3、5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.84%、3.22%和 3.47%；上周五，进出口行招标发行 3 个月期以及 1、3、4 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.00%、2.29%、2.92%、3.25%和 3.66%。

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短端下行 1BP、长端上行 0-3BP；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 0-7BP；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	2.57	-1	-2
6 月期	2.59	-1	-2
9 月期	2.61	-1	-1
1 年期	2.64	0	-1
3 年期	2.82	3	3
4 年期	2.92	3	2
5 年期	3.01	2	2
7 年期	3.15	2	2
10 年期	3.28	2	2
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.90	-7	-6
9 月期	2.90	-6	-5
1 年期	2.92	-5	-4
2 年期	3.05	-3	-2
3 年期	3.19	0	0
4 年期	3.30	0	0
5 年期	3.40	-2	0
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。