

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2020年1月6日-1月10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 1.78% 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 2.51% 附近。央行公开市场方面，上周一 (1 月 6 日) 未进行逆回购操作，逆回购到期 500 亿元；上周二 (1 月 7 日) 未进行逆回购操作，无逆回购到期；上周三 (1 月 8 日) 未进行逆回购操作，无逆回购到期；上周四 (1 月 9 日) 未进行逆回购操作，无逆回购到期；上周五 (1 月 10 日) 未进行逆回购操作，无逆回购到期。本周 (1 月 13 日-1 月 17 日) 无公开市场操作到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将无净回笼资金。

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)	1.77	61	8
7 天 Shibor (1W)	2.49	14	-25
3 月期 Shibor (3M)	2.86	-10	-16
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.78	59	-2
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.52	22	-48

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，收益率震荡下行。1年期国债收益率较前周下行8BP，收于2.20%；5年期国债收益率较前周下行4BP，收于2.81%；10年期国债收益率较前周下行6BP，收于3.11%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1年期国开债收益率较前周下行6BP，收于2.34%；5年期国开债收益率较前周下行6BP，收于3.20%；10年期国开债收益率较前周下行6BP，收于3.64%。

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	2.20	-8	0
3年期	2.61	-7	-4
5年期	2.81	-4	-0
7年期	3.02	-5	-3
10年期	3.11	-6	-5

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	2.34	-6	-6
3年期	2.85	1	4
5年期	3.20	-6	-3
7年期	3.47	-2	1
10年期	3.64	-6	-4

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、3 和 7 年期附息国债，中标利率分别为 2.25%、2.54%和 2.95%；上周五，财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 1.86%。
- 政策性金融债方面，上周日，农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.85%和 3.23%；上周二，国开行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.39%、3.23%和 3.45%；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 2.37%、3.45%和 3.63%；上周四，国开行招标发行 3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.88%和 3.43%，同日，进出口行招标发行 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.25%、2.90%、3.22%和 3.64%。

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 2-6BP；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 2-4BP。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	2.53	-4	-6
6 月期	2.57	-2	-4
9 月期	2.59	-2	-3
1 年期	2.62	-2	-3
3 年期	2.77	-5	-2
4 年期	2.86	-6	-4
5 年期	2.94	-6	-4
7 年期	3.09	-6	-4
10 年期	3.22	-6	-4
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.87	-2	-9
9 月期	2.87	-2	-7
1 年期	2.90	-2	-6
2 年期	3.03	-2	-4
3 年期	3.15	-4	-4
4 年期	3.26	-4	-4
5 年期	3.37	-3	-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。