

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2020年1月13日-1月19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 2.41% 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 2.61% 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 (1 月 15 日) 进行 1000 亿元逆回购操作, 无逆回购到期, 同时进行 3000 亿元中期借贷便利 (MLF) 操作, 无 MLF 到期; 上周四 (1 月 16 日) 进行 3000 亿元逆回购操作, 无逆回购到期; 上周五 (1 月 17 日) 进行 2000 亿元逆回购操作, 无逆回购到期; 上周日 (1 月 19 日) 进行 2000 亿元逆回购操作, 无逆回购到期。本周 (1 月 20 日-1 月 24 日) 将有 2575 亿元定向中期借贷便利 (TMLF) 到期, 若央行不进行其他操作, 本周公开市场将净回笼资金 2575 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)	2.41	64	72
7 天 Shibor (1W)	2.61	12	-13
3 月期 Shibor (3M)	2.86	-0	-16
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.41	63	61
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.60	8	-40

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下行10BP，收于2.10%；5年期国债收益率较前周上行1BP，收于2.82%；10年期国债收益率与前周持平，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上行1BP，收于2.35%；5年期国开债收益率较前周上行1BP，收于3.21%；10年期国开债收益率与前周持平，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	2.10	-10	-10
3年期	2.60	-1	-5
5年期	2.82	1	0
7年期	3.00	-2	-5
10年期	3.11	0	-4

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	2.35	1	-5
3年期	2.86	0	4
5年期	3.21	1	-2
7年期	3.45	-2	-1
10年期	3.64	0	-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 2、5 和 10 年期附息国债，中标利率分别为 2.40%、2.77%和 3.04%；上周五，财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 1.97%。
- 政策性金融债方面，上周一（1 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 2.89%和 3.21%；上周二（1 月 14 日），国开行招标发行 5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.21%和 3.50%；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 2.35%、3.43%和 3.62%，同日，国开行招标发行 3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.84%和 3.46%；上周四，国开行招标发行 1、3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.37%、2.89%和 3.89%，同日，进出口银行招标发行 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.25%、2.92%、3.20%和 3.62%。

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，收益率小幅上行。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短端上行 0-5BP；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上行 0-2BP。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	2.58	5	-1
6 月期	2.59	2	-2
9 月期	2.61	2	-2
1 年期	2.63	1	-2
3 年期	2.77	0	-2
4 年期	2.87	1	-2
5 年期	2.96	2	-2
7 年期	3.10	2	-2
10 年期	3.23	2	-2
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.89	1	-7
9 月期	2.90	2	-5
1 年期	2.92	2	-4
2 年期	3.03	0	-4
3 年期	3.14	0	-4
4 年期	3.26	0	-4
5 年期	3.37	0	-3
<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。