

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2020年2月3日-2月7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 1.83% 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 2.26% 附近。央行公开市场方面，上周一 (2 月 3 日) 进行逆回购操作 1.2 万亿元，逆回购到期 1.05 万亿元；上周二 (2 月 4 日) 进行逆回购操作 5000 亿元，逆回购到期 1000 亿元；上周三 (2 月 5 日) 未进行逆回购操作，逆回购到期 300 亿元；上周四 (2 月 6 日) 未进行逆回购操作，无逆回购到期；上周五 (2 月 7 日) 未进行逆回购操作，无逆回购到期。本周 (2 月 10 日-2 月 14 日) 将有逆回购到期 12800 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 12800 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)	1.79	—	-65
7 天 Shibor (1W)	2.31	—	-24
3 月期 Shibor (3M)	2.75	—	-11
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.85	—	-60
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.20	—	-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，收益率有所下行。1年期国债收益率较上月末（1月23日）下行10BP，收于1.98%；5年期国债收益率较上月末下行17BP，收于2.58%；10年期国债收益率较上月末下行21BP，收于2.80%。
- 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上月末前周下行24BP，收于2.06%；5年期国开债收益率较上月末下行21BP，收于2.96%；10年期国开债收益率较上月末下行19BP，收于3.22%。

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	1.98	—	-10
3年期	2.36	—	-18
5年期	2.58	—	-17
7年期	2.76	—	-16
10年期	2.80	—	-21

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	2.06	—	-24
3年期	2.64	—	-17
5年期	2.96	—	-21
7年期	3.18	—	-21
10年期	3.22	—	-19

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，财政部发行 3 和 7 年期附息国债，中标利率分别为 2.32%和 2.73%；上周五，财政部发行 3 和 6 个月贴现国债，中标利率分别为 1.57%和 1.68%。
- 政策性金融债方面，上周三，农发行招标发行 1 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.88%和 3.34%；上周四国开行招标发行 1 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.65%和 3.20%，同日，进出口银行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.61%、2.97%和 3.35%。

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短端下行 18-22BP；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 12-23BP。以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换 (Depo 2y) 收益率与上月末持平，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) 收益率与上月末持平，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	2.36	—	-20
6 月期	2.37	—	-20
9 月期	2.37	—	-20
1 年期	2.39	—	-20
3 年期	2.50	—	-22
4 年期	2.59	—	-22
5 年期	2.67	—	-22
7 年期	2.85	—	-18
10 年期	2.98	—	-18
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.73	—	-12
9 月期	2.71	—	-16
1 年期	2.70	—	-18
2 年期	2.77	—	-22
3 年期	2.87	—	-21
4 年期	3.00	—	-21
5 年期	3.08	—	-23
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.63	—	0
3 年期	1.63	—	0
4 年期	1.59	—	0
5 年期	1.60	—	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。