

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2020年2月10日-2月14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 1.26% 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 10 日) 进行逆回购操作 9000 亿元，逆回购到期 9000 亿元；上周二 (2 月 11 日) 进行逆回购操作 1000 亿元，逆回购到期 3800 亿元；上周最后三个交易日，未进行逆回购操作，无逆回购到期。本周 (2 月 17 日-2 月 21 日) 将有逆回购到期 1.22 万亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 1.22 万亿元。

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)    | 1.26     | -54      | -119      |
| 7 天 Shibor (1W)   | 2.23     | -7       | -32       |
| 3 月期 Shibor (3M)  | 2.57     | -19      | -29       |
| 隔夜回购定盘利率 (FR001)  | 1.30     | -55      | -115      |
| 7 天回购定盘利率 (FR007) | 2.30     | 10       | -30       |

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1BP，收于1.97%；5年期国债收益率较前周上行1BP，收于2.59%；10年期国债收益率较前周上行6BP，收于2.86%。
- 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8BP，收于1.98%；5年期国开债收益率较前周下行1BP，收于2.95%；10年期国开债收益率较前周上行6BP，收于3.28%。

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  | 1.97     | -1      | -11      |
| 3年期  | 2.38     | 2       | -15      |
| 5年期  | 2.59     | 1       | -16      |
| 7年期  | 2.79     | 3       | -14      |
| 10年期 | 2.86     | 6       | -15      |

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         | 1.98     | -8      | -32      |
| 3年期         | 2.55     | -9      | -26      |
| 5年期         | 2.95     | -1      | -22      |
| 7年期         | 3.17     | -1      | -22      |
| 10年期        | 3.28     | 6       | -13      |

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（2月12日）财政部发行了2和5年期附息国债，中标利率分别为2.20%和2.50%；上周五（2月14日）财政部发行了3个月期贴现国债，中标利率为1.51%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行3和5年期农发债，中标利率分别为2.56%和2.87%；上周二国开行招标发行3和7年期国开债，中标利率分别为2.57%和3.15%；同日，农发行招标发行2年期农发债，中标利率为2.29%；上周三农发行招标发行1、7和10年期农发债，中标利率分别为1.70%、3.20%和3.33%；上周四（2月13日）进出口行招标发行1、3、5和10年期进出口债，中标利率分别为1.70%、2.60%、2.91%和3.36%；同日。国开行招标发行1、5和10年期国开债，中标利率分别为1.81%、2.88%和3.21%。

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上行 1-4BP；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 1-8BP。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                        | 2.40     | 4        | -16      |
| 6 月期                        | 2.36     | -1       | -21      |
| 9 月期                        | 2.38     | 1        | -19      |
| 1 年期                        | 2.40     | 1        | -19      |
| 3 年期                        | 2.53     | 3        | -19      |
| 4 年期                        | 2.63     | 4        | -18      |
| 5 年期                        | 2.71     | 4        | -18      |
| 7 年期                        | 2.87     | 2        | -16      |
| 10 年期                       | 2.98     | 0        | -18      |
| <b>3 月 Shibor (ACT/360)</b> |          |          |          |
| 6 月期                        | 2.65     | -8       | -20      |
| 9 月期                        | 2.66     | -4       | -20      |
| 1 年期                        | 2.68     | -2       | -20      |
| 2 年期                        | 2.76     | -1       | -22      |
| 3 年期                        | 2.87     | 0        | -21      |
| 4 年期                        | 2.99     | -1       | -22      |
| 5 年期                        | 3.10     | 2        | -21      |
| <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。