工行金融市场：人民币利率市场上周概览

（2020 年 3 月 23 日-3 月 27 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 1.11%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 1.78%附近。央行公开市场方面，上周未进行逆回购操作、无逆回购到期。本周（3 月 30 日-4 月 3 日）无逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 0 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）	1.10	31	-134
7 天 Shibor（1W）	1.77	-18	-78
3 月期 Shibor（3M）	1.97	-12	-89
隔夜回购定盘利率（FR001）	1.12	31	-133
7 天回购定盘利率（FR007）	1.80	20	-80

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 年期国债收益率较前周下行 15BP，收于 1.75%；5 年期国债收益率较前周下行 12BP，收于 2.33%；10 年期国债收益率较前周下行 6BP，收于 2.61%。
- 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前周下行 12BP，收于 1.86%；5 年期国开债收益率较前周下行 15BP，收于 2.66%；10 年期国开债收益率较前周下行 4BP，收于 3.06%。

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	1.75	-15	-33
3 年期	2.03	-18	-50
5 年期	2.33	-12	-42
7 年期	2.61	-13	-32
10 年期	2.61	-6	-41

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	1.86	-12	-44
3 年期	2.26	-15	-56
5 年期	2.66	-15	-51
7 年期	3.09	-8	-29
10 年期	3.06	-4	-35

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（3月27日），财政部招标发行3个月期贴现国债，中标利率为1.22%。
- 政策性金融债方面，上周一（3月23日），农发行招标发行3和5年期固息债，中标利率分别为2.34%和2.77%；上周二（3月24日），国开行招标发行1、3和7年期固息债，中标利率分别为1.74%、2.29%和3.04%，同日，农发行招标发行2年期固息债，中标利率为2.20%；上周三（3月25日），农发行招标发行1、7和10年期固息债，中标利率分别为1.58%、3.09%和3.19%；上周四（3月26日），进出口行招标发行3、5和10年期固息债，中标利率分别为2.24%、2.68%和3.17%，同日，国开行招标发行3、5和10年期固息债，中标利率分别为1.55%、2.56%和2.95%；上周五，进出口行招标发行1、2和7年期固息债，中标利率分别为1.63%、2.10%和3.09%。

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下行 11-15BP；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 12-14BP。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	1.88	-15	-69
6 月期	1.91	-15	-66
9 月期	1.94	-14	-63
1 年期	1.97	-13	-62
3 年期	2.17	-12	-55
4 年期	2.29	-11	-52
5 年期	2.38	-11	-51
7 年期	2.54	-11	-50
10 年期	2.69	-11	-47
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.01	-12	-84
9 月期	2.07	-12	-79
1 年期	2.15	-12	-73
2 年期	2.32	-13	-66
3 年期	2.47	-12	-61
4 年期	2.61	-14	-60
5 年期	2.73	-12	-58
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。