工行金融市场:人民币利率市场上周概览

(2020年6月22日-6月28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 1.10%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 2.18%附近。央行公开 市场方面,上周一(6月22日)进行 1200亿元逆回购操作, 无逆回购到期;上周二(6月23日)进行 2000亿元逆回购操 作,无逆回购到期;上周三(6月24日)进行 1800亿元逆回 购操作,无逆回购到期;上周日(6月28日)进行 1000亿元 逆回购操作,无逆回购到期。本周(6月29日-7月3日)将 有逆回购到期 4950亿元,若央行不进行其他操作,本周公开 市场将净回笼资金 4950亿元。

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	-104	-100	
7天 Shibor(1W)	2. 18	4	3	
3月期 Shibor(3M)	2. 13	3	68	
隔夜回购定盘利率(FR001)	1. 10	-104	-100	
7天回购定盘利率(FR007)	2. 18	4	1	

数据来源:银行间外汇交易中心

◆ **人民币利率市场上周概览**——二级市场

- 国债方面,收益率区间震荡。1年期国债收益率较前周下行4BP,上周收于2.13%;5年期国债收益率较前周下行1BP,上周收于2.52%;10年期国债收益率较前周上行1BP,上周收于2.89%。
- 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 2BP,上周收于 2.25%;5年期国开债收益率较前周上行 1BP,上周收于 2.93%;10年期国开债收益率较前周上行 2BP,上周收于 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	2. 13	-4	58	
3年期	2.45	8	64	
5年期	2. 52	-1	39	
7年期	2.85	-2	20	
10 年期	2.89	1	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. 25	2	64
3 年期	2. 56	-2	47
5 年期	2. 93	1	43
7年期	3. 33	4	31
10 年期	3. 28	2	19

数据来源:工商银行

◆ **人民币利率市场上周概览**——一级市场

- 国债方面,上周二财政部招标发行10年期抗疫特别国债,中 标利率为2.77%。
- 政策性金融债方面,上周一农发行招标发行3和5年期固息债,中标利率分别为2.82%和3.15%;上周二农发行招标发行2和7年期固息债,中标利率分别为2.73%和3.41%,同日,国开行招标发行1、3、5、7和10年期固息债,中标利率分别为2.32%、2.85%、3.40%、3.35%和3.28%,同日,进出口行发行3和6个月、3、5和10年期固息债,中标利率为1.90%、2.20%、2.96%、3.24%和3.46%;上周三农发行招标发行1、5和10年期固息债,中标利率分别为2.23%、2.80%和3.41%。

◆ **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。截至上周日,以7天回购定盘利率(Repo)为浮动端基准的收益率曲线上行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1-4BP。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

表 4: 人民巾利率互换变动						
	收盘利率(%)	较前周(BP)	较上月(BP)			
7 天 Repo (ACT/365)						
3 月期	2. 11	4	41			
6 月期	2. 11	4	40			
9月期	2. 11	3	40			
1年期	2. 11	3	40			
3年期	2. 24	2	37			
4年期	2. 32	2	36			
5 年期	2. 40	2	35			
7年期	2. 63	1	35			
10 年期	2.87	2	35			
3月 Shibor (ACT/360)						
6 月期	2. 15	-3	57			
9月期	2. 25	-4	50			
1年期	2. 29	-4	47			
2年期	2. 45	-3	44			
3年期	2.60	0	42			
4年期	2. 73	0	41			
5 年期	2.84	-1	39			
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