工行金融市场：人民币利率市场上周概览

（2020年6月29日-7月3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1.37%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1.94%附近。央行公开市场方面，上周一（6月29日）未进行逆回购操作,逆回购到期400亿元；上周二（6月30日）未进行逆回购操作，逆回购到期900亿元；上周三（7月1日）未进行逆回购操作,逆回购到期1800亿元；上周四（7月2日）未进行逆回购操作,逆回购到期700亿元；上周五（7月3日）未进行逆回购操作,逆回购到期1100亿元。本周（7月6日-7月10日）将有逆回购到期1900亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金1900亿元。

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）	1.36	27	27
7天Shibor（1W）	1.98	-20	-20
3月期Shibor（3M）	2.11	-2	-2
隔夜回购定盘利率（FR001）	1.38	28	28
7天回购定盘利率（FR007）	1.90	-28	-28

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 7BP，上周收于 2.06%；5 年期国债收益率与前周持平，上周收于 2.52%；10 年期国债收益率较前周上行 1BP，上周收于 2.90%。
- 政策性金融债方面，收益率区间震荡。1 年期国开债收益率较前周下行 16BP，上周收于 2.10%；5 年期国开债收益率较前周上行 3BP，上周收于 2.97%；10 年期国开债收益率较前周上行 7BP，上周收于 3.35%。

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	2.06	-7	-7
3 年期	2.35	-10	-10
5 年期	2.52	0	0
7 年期	2.82	-3	-3
10 年期	2.90	1	1

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	2.10	-16	-16
3 年期	2.52	-4	-4
5 年期	2.97	3	3
7 年期	3.28	-6	-6
10 年期	3.35	7	7

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，上周二财政部发行 5 和 10 年期抗疫国债，中标利率分别为 2.45%和 2.79%；上周三财政部发行 3 年期附息国债和 7 年期抗疫国债，中标利率分别为 2.36%和 2.73%；上周四财政部发行 10 年期抗疫国债，中标利率为 2.78%；上周五财政部发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 1.65%。
- 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 2.75%和 3.07%；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 2.51%和 3.33%；同日，国开行招标发行 1、3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.08%、2.62%和 3.24%；上周三农发行招标发行 1、5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.11%、2.73%、3.16%和 3.38%；上周四进出口行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.75%、3.06%和 3.40%；国开行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.11%、2.89%和 3.08%；上周五国开行招标发行 5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.64%和 3.23%；进出口行招标发行 1 和 2 年期固息债，中标利率分别为 2.15%和 2.47%。

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上行 0-9BP；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 2-4BP。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

	收盘利率（%）	较前周（BP）	较上月(BP)
7 天 Repo（ACT/365）			
3 月期	2.10	0	0
6 月期	2.15	4	4
9 月期	2.16	5	5
1 年期	2.16	5	5
3 年期	2.32	7	7
4 年期	2.40	8	8
5 年期	2.49	9	9
7 年期	2.72	9	9
10 年期	2.96	9	9
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.16	0	0
9 月期	2.27	2	2
1 年期	2.31	2	2
2 年期	2.46	2	2
3 年期	2.64	3	3
4 年期	2.76	3	3
5 年期	2.88	4	4
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。