

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2020年7月6日-7月10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 2.20% 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 2.25% 附近。央行公开市场方面，上周一 (7 月 6 日) 未进行逆回购操作、逆回购到期 800 亿元；上周二 (7 月 7 日) 未进行逆回购操作、逆回购到期 1100 亿元；上周最后三个交易日均未进行逆回购操作、无逆回购到期。本周 (7 月 13 日-7 月 17 日) 将有 MLF 到期 2000 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 2000 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)	2.20	83	110
7 天 Shibor (1W)	2.20	22	2
3 月期 Shibor (3M)	2.14	4	1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.21	83	111
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.30	40	12

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，收益率有所上行。1 年期国债收益率较前周上行 6BP，上周收于 2.12%；5 年期国债收益率较前周上行 31BP，上周收于 2.83%；10 年期国债收益率较前周上行 15BP，上周收于 3.04%。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1 年期国开债收益率较前周上行 28BP，上周收于 2.37%；5 年期国开债收益率较前周上行 38BP，上周收于 3.34%；10 年期国开债收益率较前周上行 32BP，上周收于 3.67%。

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	2.12	6	-1
3 年期	2.65	30	20
5 年期	2.83	31	31
7 年期	3.02	21	18
10 年期	3.04	15	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	2.37	28	12
3 年期	2.90	39	34
5 年期	3.34	38	41
7 年期	3.57	30	24
10 年期	3.67	32	39

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，上周二财政部招标发行 10 年期特别抗疫国债，中标利率为 2.93%；上周三（7 月 8 日）财政部招标发行 5 年期特别抗疫国债，中标利率为 2.68%；上周四（7 月 9 日）财政部招标发行 10 年期特别抗疫国债，中标利率为 2.98%；上周五（7 月 10 日）财政部招标发行 3 个月期贴现国债和 30 年期付息国债，中标利率分别为 1.91%和 3.75%。
- 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 2.95%和 3.25%；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 2.67%和 3.42%，同日，国开行招标发行 3、5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.86%、3.15%和 3.39%；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 2.38%、3.00%、3.40%和 3.44%；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 3.14%、3.44%和 3.72%，同日，国开行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.40%、2.34%和 3.40%；上周五进出口行招标发行 1 和 2 年期固息债，中标利率分别为 2.49%和 2.87%。

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 23-27BP；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 20-35BP。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，上周收于 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，上周收于 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	2.34	24	24
6 月期	2.38	23	28
9 月期	2.39	23	28
1 年期	2.40	25	30
3 年期	2.58	27	34
4 年期	2.66	26	34
5 年期	2.73	24	33
7 年期	2.96	24	33
10 年期	3.20	24	33
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.36	20	21
9 月期	2.49	22	24
1 年期	2.58	27	29
2 年期	2.81	35	36
3 年期	2.97	33	37
4 年期	3.08	32	36
5 年期	3.20	32	36
<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。