

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2020年7月27日-7月31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 1.82% 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 2.27% 附近。央行公开市场方面，上周一 (7 月 27 日) 进行逆回购操作 1000 亿元、逆回购到期 1000 亿元；上周二 (7 月 28 日) 进行逆回购操作 800 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周三 (7 月 29 日) 进行逆回购操作 300 亿元、无逆回购到期；上周四 (7 月 30 日) 进行逆回购操作 500 亿元、逆回购到期 500 亿元；上周五 (7 月 31 日) 进行逆回购操作 100 亿元、无逆回购到期。本周 (8 月 3 日-8 月 7 日) 将有逆回购到期 2800 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 2800 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)	1.79	-5	69
7 天 Shibor (1W)	2.24	9	5
3 月期 Shibor (3M)	2.59	4	46
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.85	-1	75
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.30	17	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4BP，上周收于2.05%；5年期国债收益率较前周上行7BP，上周收于2.65%；10年期国债收益率较前周上行11BP，上周收于2.97%。
- 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5BP，上周收于2.39%；5年期国开债收益率较前周上行18BP，上周收于3.27%；10年期国开债收益率较前周上行17BP，上周收于3.66%。

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	2.05	4	-8
3年期	2.46	5	1
5年期	2.65	7	13
7年期	2.93	9	9
10年期	2.97	11	7

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	2.39	5	14
3年期	2.79	2	23
5年期	3.27	18	34
7年期	3.46	7	13
10年期	3.66	17	38

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 年期抗疫特别国债，中标利率为 2.80%；上周四财政部招标发行 10 年期抗疫特别国债，中标利率为 2.85%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 1.94%。
- 政策性金融债方面，上周农发行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.98%、3.21%和 3.33%；上周二农发行招标发行 3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.80%和 3.37%，同日，国开行招标发行 1、5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.48%、3.13%和 3.34%；上周三国开行招标发行 3 年期固息债，中标利率为 2.50%，同日，农发行招标发行 1、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.53%、3.13%和 3.27%；上周四进出口行招标发行 10 年期固息债，中标利率为 3.27%；上周五国开行招标发行 5、10 和 20 年期固息债，中标利率分别为 3.21%、3.42%和 3.90%，同日，进出口行招标发行 1 和 2 年期固息债，中标利率分别为 2.58%和 2.88%。

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 9-13BP；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 9-13BP。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)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	2.33	9	23
6 月期	2.36	9	26
9 月期	2.38	10	27
1 年期	2.39	9	28
3 年期	2.56	11	32
4 年期	2.63	11	31
5 年期	2.71	13	31
7 年期	2.94	13	31
10 年期	3.18	12	31
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.68	11	53
9 月期	2.67	9	42
1 年期	2.69	9	40
2 年期	2.83	10	39
3 年期	2.98	11	38
4 年期	3.10	11	38
5 年期	3.22	13	38
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。