

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2020年8月10日-8月14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 2.19% 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 2.29% 附近。央行公开市场方面，上周一 (8 月 10 日) 开展逆回购操作 100 亿元、当日无逆回购到期；上周二 (8 月 11 日) 开展逆回购操作 500 亿元、当日无逆回购到期；上周三 (8 月 12 日) 开展逆回购操作 1400 亿元、当日无逆回购到期；上周四 (8 月 13 日) 开展逆回购操作 1500 亿元、当日无逆回购到期；上周五 (8 月 14 日) 开展逆回购操作 1500 亿元、当日逆回购到期 100 亿元。本周 (8 月 17 日-8 月 21 日) 逆回购到期 5000 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 5000 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)	2.18	12	39
7 天 Shibor (1W)	2.22	2	-1
3 月期 Shibor (3M)	2.60	0	1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.21	13	36
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.35	15	5

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上行14BP，上周收于2.12%；5年期国债收益率与前周持平，上周收于2.77%；10年期国债收益率较前周下行6BP，上周收于2.93%。
- 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6BP，上周收于2.46%；5年期国开债收益率较前周下行3BP，上周收于3.24%；10年期国开债收益率较前周下行5BP，上周收于3.60%。

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	14	7
3年期	2.57	-1	11
5年期	2.77	0	12
7年期	2.97	-4	4
10年期	2.93	-6	-3

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	2.46	6	7
3年期	2.88	1	9
5年期	3.24	-3	-2
7年期	3.41	-1	-5
10年期	3.60	-5	-6

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，上周三财政部发行 2 和 5 年期付息国债，中标利率分别为 2.64%、2.81%；上周五财政部发行 3 和 6 个月期贴现国债，中标利率分别为 2.08%、2.38%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.10%、3.29%、3.37%；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 2.85%、3.43%；国开行招标发行 3、5、7 和 20 年期固息债，中标利率分别为 3.04%、3.21%、3.36%、3.95%；上周三农发行招标发行 1 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.532%、3.35%；上周四进出口行招标发行 3 个月期、3 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.15%、3.08%、3.25%；国开行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.41%、3.24%、3.45%；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 2.57%、2.92%。

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，收益率小幅下行。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 1-2BP；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 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	2.33	0	0
6 月期	2.39	0	3
9 月期	2.41	0	3
1 年期	2.41	-1	3
3 年期	2.58	-2	2
4 年期	2.66	-2	2
5 年期	2.72	-2	0
7 年期	2.95	-2	0
10 年期	3.19	-2	0
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.74	0	7
9 月期	2.74	-2	7
1 年期	2.76	-3	6
2 年期	2.90	-4	6
3 年期	3.05	-4	6
4 年期	3.18	-4	7
5 年期	3.28	-4	6
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。