

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2020年8月17日-8月21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 2.28% 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 2.38% 附近。央行公开市场方面，上周一 (8 月 17 日) 开展逆回购操作 500 亿元和 MLF 操作 7000 亿元，当日逆回购到期 100 亿元；上周二 (8 月 18 日) 开展逆回购操作 1000 亿元，当日逆回购到期 500 亿元；上周三 (8 月 19 日) 开展逆回购操作 1500 亿元，当日逆回购到期 1400 亿元；上周四 (8 月 20 日) 开展逆回购操作 1600 亿元，当日逆回购到期 1500 亿元；上周五 (8 月 21 日) 开展逆回购操作 2000 亿元，当日逆回购到期 1500 亿元。本周 (8 月 24 日-8 月 28 日) 逆回购到期 6100 亿元及 MLF 到期 1500 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 7600 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)	2.26	8	47
7 天 Shibor (1W)	2.28	6	4
3 月期 Shibor (3M)	2.60	0	1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.30	9	45

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。

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，收益率小幅上行。1年期国债收益率较前周上行25BP，收于2.37%；5年期国债收益率较前周上行6BP，收于2.84%；10年期国债收益率较前周上行5BP，收于2.98%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅上行。1年期国开债收益率较前周上行8BP，收于2.54%；5年期国开债收益率较前周上行9BP，收于3.33%；10年期国开债收益率较前周上行5BP，收于3.65%。

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	2.37	25	32
3年期	2.65	9	19
5年期	2.84	6	19
7年期	3.01	4	8
10年期	2.98	5	2

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	2.54	8	15
3年期	2.96	8	18
5年期	3.33	9	6
7年期	3.43	2	-3
10年期	3.65	5	-1

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 1 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 2.37%、2.95%；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 2.15%、2.44%。
- 政策性金融债方面，周一农发行招标发行 3、5 和 10 年期农发债，中标利率分别为 3.07%、3.30%、3.37%；周二农发行招标发行 2 和 7 年期农发债，中标利率分别为 2.84%、3.40%；国开行招标发行 3、5、7 和 20 年期国开债，中标利率分别为 3.01%、3.20%、3.36%、3.90%；周三农发行招标发行 1 和 10 年期农发债，中标利率分别为 2.60%、3.69%；周四进出口行招标发行 3 个月及 3、5 和 10 年期进出口债，中标利率分别为 2.28%、3.14%、3.41%、3.73%；国开行招标发行 1、5 和 10 年期国开债，中标利率分别为 2.54%、3.34%、3.48%；周五进出口行招标发行 1 和 2 年期进出口债，中标利率分别为 2.72%、3.05%。

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上行 3-8BP；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 2-6BP。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	2.41	8	8
6 月期	2.43	3	6
9 月期	2.44	3	6
1 年期	2.45	3	6
3 年期	2.61	3	5
4 年期	2.68	3	5
5 年期	2.75	3	4
7 年期	2.98	3	4
10 年期	3.22	3	3
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.78	4	11
9 月期	2.79	5	12
1 年期	2.81	6	12
2 年期	2.94	4	11
3 年期	3.07	2	9
4 年期	3.19	2	9
5 年期	3.31	3	9
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。