

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2020年8月24日-8月28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 1.36% 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 2.32% 附近。央行公开市场方面，上周一 (8 月 24 日) 开展逆回购操作 1600 亿元，当日逆回购到期 500 亿元；上周二 (8 月 25 日) 开展逆回购操作 3000 亿元，当日逆回购到期 1000 亿元；上周三 (8 月 26 日) 开展逆回购操作 2000 亿元，当日逆回购到期 1500 亿元、MLF 到期 1500 亿元；上周四 (8 月 27 日) 开展逆回购操作 1000 亿元，当日逆回购到期 1600 亿元；上周五 (8 月 28 日) 开展逆回购操作 500 亿元，当日逆回购到期 1500 亿元。本周 (8 月 31 日-9 月 4 日) 开展逆回购操作 200 亿元，逆回购到期 7500 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 7300 亿元。

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。

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)	1.35	-91	-44
7 天 Shibor (1W)	2.24	-4	-0
3 月期 Shibor (3M)	2.63	3	4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.36	-94	-49
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.40	-7	10

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3BP，上周收于2.40%；5年期国债收益率较前周上行12BP，上周收于2.95%；10年期国债收益率较前周上行9BP，上周收于3.07%。
- 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6BP，上周收于2.60%；5年期国开债收益率较前周上行16BP，上周收于3.49%；10年期国开债收益率较前周上行11BP，上周收于3.76%。

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	2.40	3	35
3年期	2.78	13	32
5年期	2.95	12	30
7年期	3.10	9	17
10年期	3.07	9	10

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	2.60	6	21
3年期	3.10	14	32
5年期	3.49	16	23
7年期	3.50	7	4
10年期	3.76	11	10

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，上周五财政部发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 2.18%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3 和 5 年期农发债，中标利率分别为 3.17%和 3.42%；上周二农发行招标发行 2 年期农发债，中标利率为 3.00%，同日，国开行招标发行 3、5、7 和 20 年期国开债，中标利率分别为 3.19%、3.40%、3.43%和 3.98%；上周三农发行招标发行 1 和 10 年期农发债，中标利率分别为 2.66%和 3.78%；上周四进出口行招标发行 3、5 和 10 年期进出口债，中标利率分别为 3.30%、3.52%和 3.80%，同日，国开行招标发行 1、3、5 和 10 年期国开债，中标利率分别为 2.54%、3.31%、3.44%和 3.57%；上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%和 3.19%。

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 5-11BP；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 10-16BP。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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.46	5	13
6 月期	2.48	6	12
9 月期	2.50	6	12
1 年期	2.51	6	13
3 年期	2.71	10	16
4 年期	2.79	11	16
5 年期	2.86	11	15
7 年期	3.09	11	15
10 年期	3.33	11	15
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.88	10	20
9 月期	2.90	11	23
1 年期	2.92	11	23
2 年期	3.08	14	25
3 年期	3.24	17	26
4 年期	3.36	17	26
5 年期	3.47	16	25
<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。