工行金融市场：人民币利率市场上周概览

（2020 年 10 月 12 日-10 月 16 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 2.03%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 2.22%附近。央行公开市场方面，上周一（10 月 12 日）未进行逆回购操作、逆回购到期 400 亿元；上周二（10 月 13 日）未进行逆回购操作、逆回购到期 1000 亿元；上周三（10 月 14 日）未进行逆回购操作、逆回购到期 500 亿元；上周四（10 月 15 日）进行 7 天期逆回购操作 500 亿元、以及 1 年期中期借贷便利（MLF）操作 5000 亿元、无逆回购到期；上周五（10 月 16 日）进行 7 天期逆回购操作 500 亿元、无逆回购到期，另有 MLF 回笼 2000 亿元。本周（10 月 19 日-10 月 23 日）将有逆回购到期 1000 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 1000 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）	2.02	-2	-34
7 天 Shibor（1W）	2.20	2	-13
3 月期 Shibor（3M）	2.79	8	10
隔夜回购定盘利率（FR001）	2.05	1	-65

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。

7 天回购定盘利率（FR007）	2.25	2	-25

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 4BP，上周收于 2.64%；5 年期国债收益率较前周上行 4BP，上周收于 3.11%；10 年期国债收益率较前周上行 3BP，上周收于 3.22%。
- 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 1BP，上周收于 2.81%；5 年期国开债收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.52%；10 年期国开债收益率与前周持平，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	2.64	4	6
3 年期	2.99	3	9
5 年期	3.11	4	9
7 年期	3.28	1	7
10 年期	3.22	3	6

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	2.81	1	1
3 年期	3.30	-1	2
5 年期	3.52	-1	3
7 年期	3.68	2	5
10 年期	3.76	0	3

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，上周三财政部招标发行 3 和 7 年期附息国债，中标利率分别为 2.98%和 3.29%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 2.57%。
- 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 2.26%和 3.03%；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 3.25%和 2.87%，同日，国开行招标发行 3、5、7 和 20 年期固息债，中标利率分别为 3.00%、3.34%、3.39%和 3.90%；上周三农发行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.66%、3.25%和 3.53%；上周四进出口行招标发行 3 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.30%和 3.57%，同日，国开行招标发行 1 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.72%和 3.70%；上周五进出口行招标发行 1 和 3 年期固息债，中标利率分别为 2.74%和 3.14%。

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，收益率区间震荡。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短端上行 0-1BP、长端下行 9-20BP;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整体上行 6-11BP。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	2.41	0	2
6 月期	2.46	0	2
9 月期	2.50	1	4
1 年期	2.53	1	5
3 年期	2.75	0	4
4 年期	2.85	1	6
5 年期	2.92	0	5
7 年期	3.04	-9	-5
10 年期	3.17	-20	-16
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.94	6	6
9 月期	3.02	10	13
1 年期	3.08	11	13
2 年期	3.25	8	12
3 年期	3.40	7	13
4 年期	3.51	6	14
5 年期	3.60	6	12
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。