

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2020年11月30日-12月4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 1.09% 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 2.14% 附近。央行公开市场方面，上周一 (11 月 30 日) 进行 7 天期逆回购操作 1500 亿元、以及 1 年期中期借贷便利 (MLF) 操作 2000 亿元、逆回购到期 400 亿元；上周二 (12 月 1 日) 进行 7 天期逆回购操作 200 亿元、逆回购到期 700 亿元；上周三 (12 月 2 日) 进行 7 天期逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 1200 亿元；上周四 (12 月 3 日) 进行 7 天期逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 800 亿元；上周五 (12 月 4 日) 进行 7 天期逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 1200 亿元。本周 (12 月 7 日-12 月 11 日) 将有逆回购到期 2000 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 2000 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)	1.09	25	-3
7 天 Shibor (1W)	2.12	-22	-24
3 月期 Shibor (3M)	3.08	-5	-4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.10	24	-5
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.16	-34	-31

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，收益率小幅下行。1年期国债收益率较前周下行7BP，上周收于2.85%；5年期国债收益率较前周下行4BP，上周收于3.15%；10年期国债收益率较前周下行3BP，上周收于3.28%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅下行。1年期国开债收益率较前周下行6BP，上周收于2.95%；5年期国开债收益率较前周下行3BP，上周收于3.41%；10年期国开债收益率较前周下行4BP，上周收于3.74%。

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	2.85	-7	3
3 年期	3.06	-6	3
5 年期	3.15	-4	4
7 年期	3.29	-3	2
10 年期	3.28	-3	1

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	2.95	-6	3
3 年期	3.25	-4	2
5 年期	3.41	-3	2
7 年期	3.50	-8	0
10 年期	3.74	-4	2

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 年期付息国债，中标利率分别为 3.02%和 3.28%；上周五财政部招标发行 3 和 6 个月期贴现国债，中标利率分别为 2.82%和 2.90%。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标发行 5、10 和 20 年期固息债，中标利率分别为 3.29%、3.41%和 3.95%；上周四进出口行招标发行 5 年期固息债，中标利率为 2.86%，同日，国开行招标发行 1 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.75%和 3.69%；上周五进出口行招标发行 6 个月期固息债，中标利率为 2.82%，同日，国开行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.10%和 3.31%。

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 0-6BP；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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.65	6	7
6 月期	2.65	1	6
9 月期	2.65	0	5
1 年期	2.67	0	6
3 年期	2.87	2	7
4 年期	2.95	1	6
5 年期	3.03	2	7
7 年期	3.13	2	7
10 年期	3.26	2	7
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	3.19	9	11
9 月期	3.24	11	15
1 年期	3.29	13	17
2 年期	3.43	11	17
3 年期	3.54	10	16
4 年期	3.63	9	15
5 年期	3.71	9	14
<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。