

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2020年12月7日-12月11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 1.45% 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 2.20% 附近。央行公开市场方面，上周一 (12 月 7 日) 进行逆回购操作 500 亿元、逆回购到期 1500 亿元；上周二 (12 月 8 日) 进行逆回购操作 600 亿元、逆回购到期 200 亿元；上周三 (12 月 9 日) 进行逆回购操作 200 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周四 (12 月 10 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周五 (12 月 4 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元。本周 (12 月 14 日-12 月 18 日) 将有逆回购到期 1500 亿元、中期借贷便利 (MLF) 回笼 3000 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 4500 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)	1.43	35	32
7 天 Shibor (1W)	2.18	6	-18
3 月期 Shibor (3M)	3.02	-7	-11
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.47	37	32
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.22	6	-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，收益率区间震荡。1年期国债收益率较前周下行6BP，上周收于2.79%；5年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于3.13%；10年期国债收益率较前周上行1BP，上周收于3.30%。
- 政策性金融债方面，收益率区间震荡。1年期国开债收益率较前周下行15BP，上周收于2.80%；5年期国开债收益率与前周持平，上周收于3.41%；10年期国开债收益率较前周上行1BP，上周收于3.75%。

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	2.79	-6	-3
3 年期	3.01	-5	-2
5 年期	3.13	-2	2
7 年期	3.28	-1	1
10 年期	3.30	1	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	2.80	-15	-12
3 年期	3.18	-7	-5
5 年期	3.41	0	2
7 年期	3.53	3	3
10 年期	3.75	1	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 2 和 5 年期付息国债，中标利率分别为 2.93%和 3.07%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债和 30 年期付息国债，中标利率分别为 2.69%和 3.82%。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标发行 1、5、7 和 20 年期固息债，以及 3 年期绿色债券，中标利率分别为 2.64%、3.31%、3.50%、3.95%和 3.05%；上周四进出口行招标发行 1 年期固息债，中标利率为 2.66%，同日，国开行招标发行 3、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.05%、3.28%和 3.65%；上周五进出口行招标发行 5 年期固息债，中标利率分别为 3.34%。

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，收益率震荡下行。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 3-10BP；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 17-23BP。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	2.55	-10	-3
6 月期	2.59	-6	0
9 月期	2.61	-4	1
1 年期	2.63	-4	2
3 年期	2.82	-6	2
4 年期	2.90	-4	2
5 年期	2.99	-3	4
7 年期	3.10	-3	4
10 年期	3.23	-3	4
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.00	-19	-8
9 月期	3.02	-22	-6
1 年期	3.06	-23	-6
2 年期	3.21	-22	-5
3 年期	3.34	-21	-4
4 年期	3.45	-19	-4
5 年期	3.54	-17	-3
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。