

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2020年12月21日-12月25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 0.81% 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 2.16% 附近。央行公开市场方面, 上周一 (12 月 21 日) 进行逆回购操作 1100 亿元、逆回购到期 200 亿元; 上周二 (12 月 22 日) 进行逆回购操作 1300 亿元、逆回购到期 100 亿元; 上周三 (12 月 23 日) 进行逆回购操作 1100 亿元、逆回购到期 100 亿元; 上周四 (12 月 24 日) 进行逆回购操作 400 亿元、逆回购到期 100 亿元; 上周五 (12 月 25 日) 进行逆回购操作 400 亿元、逆回购到期 100 亿元。本周 (12 月 28 日-12 月 31 日) 将有逆回购到期 400 亿元, 若央行不进行其他操作, 本周公开市场将净回笼资金 400 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)	0.79	-93	-32
7 天 Shibor (1W)	2.15	0	-21
3 月期 Shibor (3M)	2.77	-9	-36
隔夜回购定盘利率 (FR001)	0.83	-92	-32
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.16	-4	-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，收益率有所下行。1年期国债收益率较前周下行16BP，上周收于2.55%；5年期国债收益率较前周下行6BP，上周收于3.06%；10年期国债收益率较前周下行7BP，上周收于3.22%。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1年期国开债收益率较前周下行10BP，上周收于2.58%；5年期国开债收益率较前周下行9BP，上周收于3.28%；10年期国开债收益率较前周下行5BP，上周收于3.66%。

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	2.55	-16	-28
3 年期	2.91	-6	-12
5 年期	3.06	-6	-5
7 年期	3.19	-8	-8
10 年期	3.22	-7	-5

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	2.58	-10	-34
3 年期	3.07	-6	-16
5 年期	3.28	-9	-12
7 年期	3.47	-5	-3
10 年期	3.66	-5	-7

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 年期付息国债，中标利率为 2.72%；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 2.42%和 2.50%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 10 年期固息债，中标利率为 3.67%；上周四进出口行招标发行 5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.27%和 3.65%。

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。

## ◆ 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下行 6-14BP；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 5-10BP。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	2.36	-14	-22
6 月期	2.45	-8	-14
9 月期	2.47	-8	-13
1 年期	2.50	-7	-12
3 年期	2.70	-8	-11
4 年期	2.78	-9	-11
5 年期	2.87	-8	-9
7 年期	2.97	-9	-9
10 年期	3.13	-6	-6
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.82	-6	-26
9 月期	2.87	-5	-22
1 年期	2.92	-5	-20
2 年期	3.08	-6	-19
3 年期	3.18	-10	-21
4 年期	3.30	-9	-19
5 年期	3.41	-8	-16
<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。