

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2020年9月14日-9月18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 2.13% 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 2.28% 附近。央行公开市场方面, 上周一 (9 月 14 日) 进行逆回购操作 800 亿元、逆回购到期 1000 亿元; 上周二 (9 月 15 日) 进行 MLF 操作 6000 亿元, 逆回购到期 1700 亿元; 上周三 (9 月 16 日) 进行逆回购操作 1200 亿元, 逆回购到期 1200 亿元; 上周四 (9 月 17 日) 进行逆回购操作 1100 亿元, 逆回购到期 1400 亿元、MLF 到期 2000 亿元; 上周五 (9 月 18 日) 进行逆回购操作 1700 亿元, 逆回购到期 900 亿元。本周 (9 月 21 日-9 月 25 日) 逆回购到期 4200 亿元, 若央行不进行其他操作, 本周公开市场将净回笼资金 4200 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)	2.10	64	34
7 天 Shibor (1W)	2.23	7	0
3 月期 Shibor (3M)	2.68	-2	4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.15	67	35
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.32	12	-8

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上行7BP，上周收于2.53%；5年期国债收益率较前周下行3BP，上周收于2.91%；10年期国债收益率较前周下行4BP，上周收于3.11%。
- 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7BP，上周收于2.54%；5年期国开债收益率较前周下行7BP，上周收于3.42%；10年期国开债收益率较前周上行3BP，上周收于3.77%。

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	2.53	7	14
3年期	2.73	-11	-8
5年期	2.91	-3	-4
7年期	3.10	-2	1
10年期	3.11	-4	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	2.54	-7	-6
3年期	3.10	-6	0
5年期	3.42	-7	-2
7年期	3.60	1	12
10年期	3.77	3	6

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 1 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 2.57%、3.08%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债、50 年期付息国债，中标利率分别为 2.28%、4.00%。
- 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 3.28%和 3.55%；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 3.16%和 3.69%；国开行招标发行 3、5、7 和 20 年期固息债，中标利率分别为 3.21%、3.44%、3.62%和 3.98%；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 2.62%、3.22%和 3.79%；上周四进出口行招标发行 3 个月、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.19%、3.25%、3.49%和 3.80%；国开行招标发行 1 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.70%和 3.66%；上周五进出口行招标发行 1、2 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.72%、3.12%和 3.47%。

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，收益率有所下行。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 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下行 8-13BP。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，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)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	2.35	-5	-11
6 月期	2.39	-9	-8
9 月期	2.42	-9	-6
1 年期	2.44	-9	-6
3 年期	2.64	-9	-4
4 年期	2.73	-11	-3
5 年期	2.80	-11	-2
7 年期	3.03	-11	-2
10 年期	3.27	-11	-2
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.82	-8	-8
9 月期	2.82	-10	-11
1 年期	2.86	-10	-8
2 年期	3.03	-10	-6
3 年期	3.18	-9	-5
4 年期	3.30	-11	-6
5 年期	3.40	-13	-6
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。