

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2020年8月3日-8月7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 2.07% 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 (8 月 3 日) 未进行逆回购操作、逆回购到期 1000 亿元；上周二 (8 月 4 日) 未进行逆回购操作、逆回购到期 800 亿元；上周三 (8 月 5 日) 未进行逆回购操作、逆回购到期 300 亿元；上周四 (8 月 6 日) 未进行逆回购操作、逆回购到期 500 亿元；上周五 (8 月 7 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 200 亿元。本周 (8 月 10 日-8 月 14 日) 将有逆回购到期 100 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 100 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)	2.06	27	27
7 天 Shibor (1W)	2.21	-3	-3
3 月期 Shibor (3M)	2.60	1	1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.08	23	23
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.20	-10	-10

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7BP，上周收于1.98%；5年期国债收益率较前周上行12BP，上周收于2.77%；10年期国债收益率较前周上行3BP，上周收于2.99%。
- 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2.40%；5年期国开债收益率较前周上行1BP，上周收于3.28%；10年期国开债收益率较前周下行1BP，上周收于3.65%。

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	1.98	-7	-7
3 年期	2.58	12	12
5 年期	2.77	12	12
7 年期	3.01	8	8
10 年期	2.99	3	3

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	2.40	1	1
3 年期	2.87	9	9
5 年期	3.28	1	1
7 年期	3.42	-4	-4
10 年期	3.65	-1	-1

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 2.60%和 2.96%；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 2.07%和 3.39%。
- 政策性金融债方面，周一农发行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.06%、3.32%和 3.43%；周二农发行招标发行 2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.85%和 3.41%，同日，国开行招标发行 3、5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.00%、3.21%和 3.39%；周三农发行招标发行 1、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.53%、3.19%和 3.31%；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 3.05%和 3.27%，同日，国开行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.46%、3.25%和 3.50%；周五进出口行招标发行 1 和 2 年期固息债，中标利率分别为 2.58%和 2.95%。

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震荡上行 0-4BP；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 7-11BP。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	2.33	0	0
6 月期	2.39	3	3
9 月期	2.40	2	2
1 年期	2.42	4	4
3 年期	2.60	4	4
4 年期	2.67	4	4
5 年期	2.74	2	2
7 年期	2.97	2	2
10 年期	3.21	2	2
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.74	7	7
9 月期	2.77	10	10
1 年期	2.79	10	10
2 年期	2.94	11	11
3 年期	3.09	11	11
4 年期	3.21	11	11
5 年期	3.31	10	10
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。