

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2020年9月7日-9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 1.47% 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 2.18% 附近。央行公开市场方面, 上周一 (9 月 7 日) 进行逆回购操作 1000 亿元、逆回购到期 800 亿元; 上周二 (9 月 8 日) 进行逆回购操作 1700 亿元、逆回购到期 700 亿元; 上周三 (9 月 9 日) 进行逆回购操作 1200 亿元、逆回购到期 200 亿元、MLF 到期 1500 亿元; 上周四 (9 月 10 日) 进行逆回购操作 1400 亿元、逆回购到期 1200 亿元; 上周五 (9 月 11 日) 进行逆回购操作 900 亿元、逆回购到期 1000 亿元。本周 (9 月 14 日-9 月 18 日) 逆回购及中期借贷便利到期 8200 亿元, 若央行不进行其他操作, 本周公开市场将净回笼资金 8200 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)	1.46	-59	-30
7 天 Shibor (1W)	2.16	-5	-7
3 月期 Shibor (3M)	2.70	4	6
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.48	-59	-32
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.20	-10	-20

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1BP，上周收于2.46%；5年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于2.94%；10年期国债收益率较前周上行3BP，上周收于3.15%。
- 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3BP，上周收于2.61%；5年期国开债收益率较前周下行4BP，上周收于3.49%；10年期国开债收益率较前周下行4BP，上周收于3.73%。

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	2.46	1	7
3年期	2.84	2	3
5年期	2.94	-2	-1
7年期	3.12	-3	3
10年期	3.15	3	14

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	2.61	-3	1
3年期	3.16	2	6
5年期	3.49	-4	6
7年期	3.59	9	11
10年期	3.73	-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 2 和 5 年期付息国债，中标利率分别为 2.86%、3.02%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债、30 年期付息国债，中标利率分别为 2.29%、3.81%。
- 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 3.33%、3.61%和 3.56%；周二农发行招标发行 2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.25%和 3.67%；国开行招标发行 3、5、7 和 20 年期固息债，中标利率分别为 3.30%、3.48%、3.57%和 3.96%；周三农发行招标发行 1、5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.68%、3.26%、3.51%和 3.74%；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 2.25%、3.31%、3.50%和 3.76%；国开行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.63%、3.39%和 3.57%；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 2.75%和 3.17%。

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 2-6BP；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下行 0-5BP。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	2.40	-6	-6
6 月期	2.48	-4	0
9 月期	2.51	-4	2
1 年期	2.53	-4	3
3 年期	2.74	-5	5
4 年期	2.83	-3	8
5 年期	2.90	-2	8
7 年期	3.13	-2	8
10 年期	3.37	-2	8
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.90	0	0
9 月期	2.91	-3	-1
1 年期	2.96	-3	2
2 年期	3.13	-4	4
3 年期	3.27	-5	4
4 年期	3.41	-4	5
5 年期	3.52	-4	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。