

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年4月8日-4月12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 2.66% 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 2.68% 附近。央行公开市场方面，上周均未进行逆回购操作，无逆回购到期。本周 (4 月 15 日-4 月 19 日) 无逆回购到期，将有 3665 亿元中期借贷便利 (MLF) 到期。若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 3665 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)	2.65	124	17
7 天 Shibor (1W)	2.67	25	-3
3 月期 Shibor (3M)	2.76	0	-4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.66	121	15
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.70	40	-30

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，收益率有所上行。1年期国债收益率较前周上行7BP，收于2.45%；5年期国债收益率较前周上行9BP，收于3.16%；10年期国债收益率较前周上行13BP，收于3.35%。
- 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上行23BP，收于2.63%；5年期国开债收益率较前周上行2BP，收于3.65%；10年期国开债收益率较前周下行14BP，收于3.83%。

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	2.45	7	10
3年期	2.81	3	14
5年期	3.16	9	26
7年期	3.33	3	24
10年期	3.35	13	26

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	2.63	23	10
3年期	3.35	5	28
5年期	3.65	2	27
7年期	3.95	1	16
10年期	3.83	-14	13

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（4月10日）财政部招标发行2和5年期付息国债，中标利率分别为2.82%和3.19%；上周五（4月12日）财政部招标发行3和6个月贴现国债，中标利率分别为2.11%和2.28%。
- 政策性金融债方面，上周一（4月8日）农发行招标发行3和5年期固息债，中标利率分别为3.30%和3.60%；周二（4月9日）国开行招标发行1、5和10年期固息债，中标利率分别为2.45%、3.54%和3.73%；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2.54%、3.95%和3.96%；周四（4月11日）国开行招标发行3和7年期固息债，中标利率分别为3.24%和3.84%，同日，进出口行招标发行1、3和5年期固息债，中标利率分别为2.56%、3.38%和3.64%。

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，收益率整体上行。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上行 7-13BP；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上行 7-12BP。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	2.71	13	9
6 月期	2.76	11	15
9 月期	2.79	11	18
1 年期	2.81	11	20
3 年期	2.98	9	23
4 年期	3.08	9	24
5 年期	3.17	7	24
7 年期	3.32	7	24
10 年期	3.49	7	24
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.95	7	9
9 月期	3.03	11	13
1 年期	3.11	10	17
2 年期	3.27	12	21
3 年期	3.39	11	23
4 年期	3.51	9	24
5 年期	3.61	7	23
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。