

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年7月8日-7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 2.24% 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 2.53% 附近。央行公开市场方面，上周前两个交易日均未开展逆回购操作，无逆回购到期；上周三 (7 月 10 日) 未开展逆回购操作，当日逆回购到期 200 亿元；上周四 (7 月 11 日) 未开展逆回购操作，当日逆回购到期 1000 亿元；上周五 (7 月 12 日) 未开展逆回购操作，当日逆回购到期 1000 亿元。本周 (7 月 15 日-7 月 19 日)，央行公开市场无逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 0 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)	2.24	118	86
7 天 Shibor (1W)	2.56	29	-4
3 月期 Shibor (3M)	2.60	-1	-11
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.25	117	85
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.50	28	-13

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，收益率小幅下行。1年期国债收益率较前周下行2BP，收于2.29%；5年期国债收益率较前周下行1BP，收于2.99%；10年期国债收益率较前周下行2BP，收于3.15%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅下行。1年期国开债收益率较前周下行2BP，收于2.49%；5年期国开债收益率较前周下行1BP，收于3.39%；10年期国开债收益率较前周下行2BP，收于3.68%。

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	2.29	-2	-15
3年期	2.85	-2	-6
5年期	2.99	-1	-5
7年期	3.18	-1	-7
10年期	3.15	-2	-8

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	2.49	-2	-12
3年期	3.13	0	-3
5年期	3.39	-1	-7
7年期	3.67	-1	-7
10年期	3.68	-2	-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，上周五财政部招标发行 2 和 5 年期付息国债，中标利率分别为 3.33%和 3.51%；上周五财政部招标发行 3 和 6 个月期贴现国债，中标利率为 2.00%和 2.22%。
- 政策性金融债方面，上周一（7 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 3.10%和 3.41%；上周二（7 月 9 日）农发行招标发行 2 年期固息债，中标利率为 3.02%，同日，国开行招标发行 3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.08%和 3.66%；上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 2.37%、3.63%和 3.74%；上周四国开行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.53%、3.33%和 3.51%，同日，进出口行招标发行 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.53%、3.15%、3.41%和 3.75%。

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，收益率小幅震荡下行。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整体小幅震荡下行 0-2BP；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小幅下行 1-2BP。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	2.54	2	-6
6 月期	2.56	0	-6
9 月期	2.58	0	-5
1 年期	2.59	-1	-5
3 年期	2.71	-1	-5
4 年期	2.80	-2	-6
5 年期	2.88	0	-6
7 年期	3.02	0	-6
10 年期	3.17	0	-6
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.74	-1	-12
9 月期	2.83	-2	-11
1 年期	2.89	-2	-9
2 年期	3.03	-1	-7
3 年期	3.15	-1	-7
4 年期	3.28	-1	-8
5 年期	3.38	-2	-8
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。