

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年12月2日-12月6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 2.08% 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 2.46% 附近。央行公开市场方面，上周前四个交易日，均未开展逆回购操作，无逆回购到期；上周五 (12 月 6 日)，开展 1 年期 3000 亿元中期借贷便利 (MLF) 操作，利率为 3.25%，与前期持平，另有 MLF 到期 1875 亿元。本周 (12 月 9 日-12 月 15 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)	2.07	-29	-29
7 天 Shibor (1W)	2.48	-13	-13
3 月期 Shibor (3M)	3.02	0	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.08	-32	-32
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.43	-21	-21

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，收益率小幅上行。1年期国债收益率较前周上行2BP，收于2.55%；5年期国债收益率较前周上行1BP，收于2.97%；10年期国债收益率较前周上行3BP，收于3.20%。
- 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8BP，收于2.49%；5年期国开债收益率较前周上行2BP，收于3.36%；10年期国开债收益率较前周上行1BP，收于3.74%。

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	2.55	2	2
3年期	2.80	0	0
5年期	2.97	1	1
7年期	3.15	1	1
10年期	3.20	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	2.49	8	8
3年期	3.04	1	1
5年期	3.36	2	2
7年期	3.57	-1	-1
10年期	3.74	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（12月4日）财政部招标发行3和7年期附息国债，中标利率分别为2.75%和3.12%；上周五财政部招标发行3个月期贴现国债，中标利率为2.37%。
- 政策性金融债方面，上周（12月2日）农发行招标发行3和5年期固息债，中标利率分别为2.94%和3.35%；上周二（12月3日）国开行招标发行1、5和10年期固息债，中标利率分别为2.48%、3.28%和3.54%，同日，农发行招标发行2年期固息债，中标利率为2.80%；上周三国开行招标发行3年期固息债，中标利率为2.90%，同日，农发行招标发行1和10年期固息债，中标利率分别为2.10%和3.66%；上周四（12月5日），进出口行招标发行3、5和10年期固息债，中标利率分别为2.98%、3.34%和3.70%，同日，国开行招标发行3和7年期固息债，中标利率分别为2.70%和3.46%。

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。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震荡上行 0-4BP；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	2.66	0	0
6 月期	2.68	1	1
9 月期	2.69	2	2
1 年期	2.70	2	2
3 年期	2.84	3	3
4 年期	2.94	4	4
5 年期	3.01	4	4
7 年期	3.14	4	4
10 年期	3.29	4	4
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.98	0	0
9 月期	3.00	1	1
1 年期	3.03	2	2
2 年期	3.13	2	2
3 年期	3.24	2	2
4 年期	3.37	3	3
5 年期	3.46	4	4
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。