工行金融市场:人民币利率市场上周概览

(2019年1月14日-1月18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 2.19%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 2.61%附近。央行公开市场方面,上周一(1月14日)分别进行了 800 亿元 7 天、200 亿元 28 天逆回购操作,逆回购到期 800 亿元;上周二(1月15日)分别进行了 800 亿元 7 天、1000 亿元 28 天逆回购操作,无逆回购到期,另有 3900 亿元 MLF 到期;上周三(1月16日)分别进行了 3500 亿元 7 天、2200 亿元 28 天逆回购操作,逆回购到期 100 亿元;上周四(1月17日)分别进行了 2500 亿元 7 天、1500 亿元 28 天逆回购操作,逆回购到期 200 亿元;上周五(1月18日)分别进行了 100 亿元 7 天、100 亿元 28 天逆回购操作,无逆回购到期。本周(1月21日-1月25日)将有7700 亿元逆回购到期,若央行不进行其他操作,本周公开市场将自然净回笼资金7700 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. 18	47	-38
7天 Shibor (1W)	2.62	6	-29
3月期Shibor(3M)	2.92	-9	-43
隔夜回购定盘利率(FR001)	2.20	48	-36
7 天回购定盘利率(FR007)	2.60	7	-36

数据来源:银行间外汇交易中心

◆ 人民币利率市场上周概览——二级市场

- 国债方面,收益率小幅震荡。1年期国债收益率与前周持平, 收于2.36%;5年期国债收益率较前周上行3BP,收于2.92%; 10年期国债收益率较前周下行1BP,收于3.11%。
- 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下行1BP,收于2.55%;5年期国开债收益率较前周下行1BP,收于3.30%;10年期国开债收益率较前周上行2BP,收于3.61%。

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	2.36	0	-25
3 年期	2.65	-9	-21
5 年期	2.92	3	-3
7年期	3. 09	2	-13
10 年期	3. 11	-1	-12

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. 55	-1	-10
3 年期	3.04	-1	-20
5 年期	3.30	-1	-14
7年期	3.62	-1	-14
10 年期	3. 61	2	-4

数据来源: 工商银行

◆ **人民币利率市场上周概览**———级市场

- 国债方面,上周三财政部招标发行1和10年期附息国债,中标利率分别为2.31%和3.03%;上周五财政部招标发行3个月贴现国债,中标利率为2.21%。
- 政策性金融债方面,上周一农发行招标发行3和5年期固息债,中标利率分别为3.07%和3.31%,上周二国开行招标发行1、3和7年期固息债,中标利率分别为2.50%、3.03%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2.39%、3.62%和3.68%;上周四国开行招标发行5和10年期固息债,中标利率分别为3.21%和3.49%;同日进出口银行招标发行1、3、5和10年期固息债,中标利率分别为2.38%、3.0%、3.27%和3.70%。

人民币利率市场上周概览——利率互换市场

● 利率互换方面,收益率区间震荡。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短端整体上行3-6BP,中长端小幅震荡;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短端整体下行1-9BP,中长端整体上行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

	火盘利率(%)	较前周(BP)	较上月(BP)
7天 Repo(ACT/365)			
3月期	2. 55	6	-13
6 月期	2. 54	6	-12
9 月期	2. 53	5	-11
1年期	2. 53	3	-13
3年期	2.64	0	-13
4年期	2.74	0	-11
5 年期	2.82	-1	-14
7年期	2.96	-1	-15
10 年期	3. 10	-1	-16
3月 Shibor(ACT/360)			
6 月期	2.94	-9	-30
9 月期	2.95	-3	-24
1年期	2.97	-1	-22
2年期	3.04	-1	-18
3年期	3. 14	1	-16
4年期	3. 26	2	-12
5 年期	3. 35	2	-9
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