

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年1月7日-1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 1.71% 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 2.54% 附近。央行公开市场方面，上周一 (1 月 7 日) 未进行逆回购操作，逆回购到期 200 亿元；上周二 (1 月 8 日) 未进行逆回购操作，逆回购到期 200 亿元；上周三 (1 月 9 日) 未进行逆回购操作，逆回购到期 400 亿元；上周四 (1 月 10 日) 未进行逆回购操作，逆回购到期 700 亿元；上周五 (1 月 11 日)，未进行逆回购操作，逆回购到期 1100 亿元。本周 (1 月 14 日-1 月 18 日) 将有 1100 亿元逆回购和 3900 亿元中期借贷便利 (MLF) 到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 5000 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)	1.71	6	-85
7 天 Shibor (1W)	2.56	-1	-35
3 月期 Shibor (3M)	3.01	-21	-34
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.72	5	-84
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.53	5	-43

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下行11BP，收于2.36%；5年期国债收益率较前周上行2BP，收于2.89%；10年期国债收益率较前周下行5BP，收于3.12%。
- 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3BP，收于2.56%；5年期国开债收益率较前周下行8BP，收于3.31%；10年期国开债收益率较前周下行1BP，收于3.58%。

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	-11	-25
3年期	2.74	-2	-12
5年期	2.89	2	-6
7年期	3.07	-1	-15
10年期	3.12	-5	-11

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	2.56	3	-9
3年期	3.05	-8	-19
5年期	3.31	-8	-13
7年期	3.63	-3	-13
10年期	3.58	-1	-6

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 2.49%和 2.76%；上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债，中标利率为 2.24%。
- 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 3.10%和 3.36%；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 2.23%、2.98%和 3.57%；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 2.40%、3.59%和 3.64%；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 3.25%和 3.49%，同时，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 2.40%、3.04%、3.26%和 3.67%。

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下行 4-7BP；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下行 6-13BP。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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.49	-5	-19
6 月期	2.48	-6	-18
9 月期	2.48	-6	-16
1 年期	2.49	-7	-16
3 年期	2.64	-6	-13
4 年期	2.73	-4	-11
5 年期	2.83	-4	-13
7 年期	2.97	-4	-15
10 年期	3.11	-4	-15
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	3.03	-12	-21
9 月期	2.98	-13	-21
1 年期	2.98	-11	-21
2 年期	3.05	-8	-18
3 年期	3.13	-8	-17
4 年期	3.24	-7	-14
5 年期	3.33	-6	-11
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
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。