

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年1月21日-1月25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 2.37% 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 21 日) 未进行逆回购操作, 逆回购到期 800 亿元; 上周二 (1 月 22 日) 未进行逆回购操作, 逆回购到期 800 亿元; 上周三 (1 月 23 日) 未进行逆回购操作, 逆回购到期 3500 亿元; 上周四 (1 月 24 日) 未进行逆回购操作, 逆回购到期 2500 亿元, 开展国库现金定存操作 1000 亿元; 上周五 (1 月 25 日), 未进行逆回购操作, 逆回购到期 100 亿元。本周 (1 月 28 日-2 月 3 日) 无逆回购到期, 若央行不进行其他操作, 本周公开市场将无净投放或净回笼资金。

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)	2.36	18	-19
7 天 Shibor (1W)	2.63	1	-28
3 月期 Shibor (3M)	2.90	-2	-44
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.37	17	-19
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.60	0	-36

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 1BP，收于 2.93%；10年期国债收益率较前周上行 4BP，收于 3.15%。
- 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 3BP，收于 2.52%；5年期国开债收益率较前周上行 8BP，收于 3.38%；10年期国开债收益率较前周上行 8BP，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	2.36	0	-25
3年期	2.70	5	-16
5年期	2.93	1	-2
7年期	3.07	-2	-15
10年期	3.15	4	-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	2.52	-3	-13
3年期	3.06	2	-18
5年期	3.38	8	-6
7年期	3.70	8	-6
10年期	3.68	8	4

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 3 个月贴现国债，中标利率为 2.23%。
- 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 3.03%和 3.28%；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 2.47%、3.00%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 2.40%、3.66%和 3.75%；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 3.28%和 3.57%，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%、3.06%、3.30%和 3.80%。

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整体上行 1-6BP；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下行 1BP，中长端上行 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

	收盘利率 (%)	较前周 (BP)	较上月 (BP)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	2.56	1	-12
6 月期	2.56	2	-10
9 月期	2.55	2	-9
1 年期	2.55	2	-10
3 年期	2.68	5	-8
4 年期	2.79	6	-5
5 年期	2.88	6	-8
7 年期	3.02	6	-9
10 年期	3.16	6	-9
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.93	-1	-31
9 月期	2.95	-1	-25
1 年期	2.97	1	-21
2 年期	3.05	1	-17
3 年期	3.16	2	-14
4 年期	3.28	2	-10
5 年期	3.37	2	-6
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。