

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年2月11日-2月15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 1.72% 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 2.37% 附近。央行公开市场方面, 上周一 (2 月 11 日) 未开展逆回购操作, 逆回购到期 200 亿元; 上周二 (2 月 12 日) 未开展逆回购操作, 逆回购到期 1000 亿元; 上周三 (2 月 13 日) 未开展逆回购操作, 逆回购到期 2700 亿元, 另有 3835 亿元中期借贷便利 (MLF) 回笼; 上周四 (2 月 14 日) 未开展逆回购操作, 逆回购到期 2000 亿元; 上周五 (2 月 15 日) 未开展逆回购操作, 逆回购到期 900 亿元。本周 (2 月 18 日-2 月 22 日) 将有 1000 亿元国库现金定存到期, 若央行不进行其他操作, 本周公开市场将自然净回笼资金 1000 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	-37	-53
7 天 Shibor (1W)	2.35	2	-41
3 月期 Shibor (3M)	2.80	-10	-10
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.73	-29	-52
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.38	5	-47

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，收益率震荡下行。1年期国债收益率较2月3日下行5BP，收于2.30%；5年期国债收益率较2月3日下行2BP，收于2.83%；10年期国债收益率与2月3日持平，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2月3日下行1BP，收于2.48%；5年期国开债收益率较2月3日上行1BP，收于3.29%；10年期国开债收益率较2月3日上行1BP，收于3.63%。

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	2.30	-5	0
3 年期	2.61	-4	-4
5 年期	2.83	-2	-6
7 年期	3.03	-3	-3
10 年期	3.11	0	0

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	2.48	-1	18
3 年期	2.98	-6	-6
5 年期	3.29	1	0
7 年期	3.68	-1	4
10 年期	3.63	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，上周三财政部招标发行 3 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 2.54%和 2.96%；上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债，中标利率为 2.01%。
- 政策性金融债方面，上周三农发行招标发行 1、3、5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.20%、2.95%、3.23%、3.63%和 3.72%；上周四国开行招标发行 1、3、5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.29%、2.90%、3.23%、3.64%和 3.55%；上周四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 2.24%、2.96%、3.26%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震荡下行 0-13BP；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 4-9BP；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 2 月 3 日持平，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 2 月 3 日持平，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	2.45	-13	-13
6 月期	2.46	-9	-9
9 月期	2.47	-6	-6
1 年期	2.47	-4	-5
3 年期	2.60	-4	-5
4 年期	2.71	-2	-3
5 年期	2.82	0	-2
7 年期	2.95	0	-2
10 年期	3.13	0	-2
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.84	-8	-9
9 月期	2.86	-9	-10
1 年期	2.87	-9	-9
2 年期	2.94	-6	-8
3 年期	3.04	-5	-7
4 年期	3.15	-4	-6
5 年期	3.26	-4	-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。