

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年2月18日-2月22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 2.44% 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 2.60% 附近。央行公开市场方面，上周一 (2 月 18 日) 未进行公开市场操作，无逆回购到期；上周二 (2 月 19 日) 未进行公开市场操作，无逆回购到期；上周三 (2 月 20 日) 进行了 200 亿元逆回购操作，无逆回购到期；上周四 (2 月 21 日) 未进行逆回购操作，无逆回购到期；上周五 (2 月 22 日) 进行了 400 亿元逆回购操作，无逆回购到期。同时，上周另有 1000 亿元国库现金定存到期。本周 (2 月 25 日-3 月 1 日)，央行公开市场将有逆回购到期 600 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 600 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)	2.43	72	19
7 天 Shibor (1W)	2.60	25	-16
3 月期 Shibor (3M)	2.75	-5	-15
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.44	71	19
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.60	22	-25

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，收益率震荡上行。1年期国债收益率较前周上行3BP，收于2.33%；5年期国债收益率较前周上行6BP，收于2.89%；10年期国债收益率较前周上行6BP，收于3.17%。
- 政策性金融债方面，收益率震荡上行。1年期国开债收益率与前周持平，收于2.48%；5年期国开债收益率较前周上行6BP，收于3.35%；10年期国开债收益率较前周上行4BP，收于3.67%。

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	2.33	3	3
3年期	2.64	3	-1
5年期	2.89	6	0
7年期	3.06	3	0
10年期	3.17	6	6

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	0	18
3年期	3.01	2	-4
5年期	3.35	6	6
7年期	3.73	5	9
10年期	3.67	4	5

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 2.44%和 2.79%；上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债和 20 年期付息国债，中标利率分别为 2.00%和 3.69%。
- 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 2.97%和 3.27%；上周二国开行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.28%、3.28%和 3.58%；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 2.19%、3.67%和 3.77%；上周四国开行招标发行 3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.93%和 3.68%，同日，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 2.30%、2.99%、3.34%和 3.84%。

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，收益率有所上行。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上行 5-10BP；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上行 2-11BP。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	-8
6 月期	2.51	5	-4
9 月期	2.52	5	-1
1 年期	2.53	5	0
3 年期	2.67	7	2
4 年期	2.79	8	4
5 年期	2.89	8	5
7 年期	3.03	7	5
10 年期	3.23	10	8
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.86	2	-8
9 月期	2.91	5	-5
1 年期	2.96	9	-1
2 年期	3.04	10	2
3 年期	3.14	10	3
4 年期	3.25	10	4
5 年期	3.37	11	5
<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。