

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年3月11日-3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 2.67% 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 2.76% 附近。央行公开市场方面，上周前四个交易日均未进行逆回购操作，无逆回购到期；上周五 (3 月 15 日) 进行了 200 亿元逆回购操作，无逆回购到期。本周 (3 月 18 日-3 月 22 日)，央行公开市场将有逆回购到期 200 亿元，另有 3270 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 3470 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)	2.66	61	7
7 天 Shibor (1W)	2.73	34	7
3 月期 Shibor (3M)	2.80	4	5
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.68	62	8
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.80	45	7

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3BP，收于2.36%；5年期国债收益率较前周上行4BP，收于3.01%；10年期国债收益率较前周下行5BP，收于3.14%。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1年期国开债收益率较前周上行10BP，收于2.60%；5年期国开债收益率较前周上行6BP，收于3.46%；10年期国开债收益率较前周上行4BP，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	-3	-4
3年期	2.76	1	6
5年期	3.01	4	1
7年期	3.16	-1	9
10年期	3.14	-5	-5

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	2.60	10	9
3年期	3.15	4	5
5年期	3.46	6	3
7年期	3.82	7	3
10年期	3.68	4	-3

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（3月13日）财政部招标发行5年期附息国债，中标利率为2.96%；上周五财政部招标发行3个月期贴现国债，中标利率为2.06%。
- 政策性金融债方面，上周一（3月11日）农发行招标发行3和5年期固息债，中标利率分别为3.12%和3.45%；上周二（3月12日）国开行招标发行1、5和10年期固息债，中标利率分别为2.40%、3.42%和3.59%；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2.43%、3.82%和3.83%；上周四（3月14日）国开行招标发行3和7年期固息债，中标利率分别为3.12%和3.77%，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2.58%、3.19%、3.49%和3.85%。

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 2-5BP；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 1-2BP，中长端上行 2-3BP。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	2.55	2	-4
6 月期	2.58	4	-4
9 月期	2.60	4	-3
1 年期	2.61	4	-3
3 年期	2.78	5	-2
4 年期	2.87	5	-2
5 年期	2.97	5	-2
7 年期	3.12	5	-2
10 年期	3.29	4	-2
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.89	-2	1
9 月期	2.96	-1	1
1 年期	3.02	-1	1
2 年期	3.15	0	2
3 年期	3.27	2	4
4 年期	3.39	3	3
5 年期	3.48	2	2
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。