

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年3月25日-3月29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 2.50% 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 2.85% 附近。央行公开市场方面，上周一 (3 月 25 日) 未进行逆回购操作，逆回购到期 600 亿元；上周二 (3 月 26 日) 未进行逆回购操作，逆回购到期 500 亿元；上周最后三个交易日均未进行逆回购操作，无逆回购到期。本周 (4 月 1 日-4 月 4 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)	2.49	-13	-10
7 天 Shibor (1W)	2.70	3	4
3 月期 Shibor (3M)	2.80	-4	5
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.51	-12	-9
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.00	28	27

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年期国债收益率较前周下行2BP，收于2.35%；5年期国债收益率较前周下行8BP，收于2.90%；10年期国债收益率较前周下行6BP，收于3.09%。
- 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下行7BP，收于2.53%；5年期国开债收益率较前周下行6BP，收于3.38%；10年期国开债收益率较前周上行3BP，收于3.70%。

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	2.35	-2	-5
3年期	2.67	-5	-3
5年期	2.90	-8	-10
7年期	3.09	-5	2
10年期	3.09	-6	-10

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	2.53	-7	2
3年期	3.07	-7	-3
5年期	3.38	-6	-5
7年期	3.79	-2	0
10年期	3.70	3	-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，上周五（3月29日）财政部招标发行3个月贴现国债，中标利率为2.06%。
- 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3.18%和3.47%；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2.44%、3.36%和3.55%；上周三（3月27日）农发行招标发行1、7和10年期固息债，中标利率分别为2.42%、3.81%和3.82%；上周四（3月28日）国开行招标发行3和7年期固息债，中标利率分别为3.00%和3.73%。同日，进出口行招标发行1、3和5年期固息债，中标利率分别为2.48%、3.16%和3.47%。

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小幅上行 1-4BP；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 0-1BP。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	2.62	4	3
6 月期	2.62	4	0
9 月期	2.61	2	-2
1 年期	2.62	3	-2
3 年期	2.75	2	-4
4 年期	2.84	1	-6
5 年期	2.94	2	-6
7 年期	3.08	2	-5
10 年期	3.25	2	-6
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.87	-0	-1
9 月期	2.90	-1	-4
1 年期	2.94	-1	-7
2 年期	3.06	-0	-7
3 年期	3.16	-1	-7
4 年期	3.28	-1	-8
5 年期	3.39	0	-8
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。