工行金融市场：人民币利率市场上周概览

（2019 年 4 月 22 日-4 月 28 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 2.07%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 2.70%附近。央行公开市场方面，上周一（4 月 22 日）未进行逆回购操作，无逆回购到期；上周二（4 月 23 日）未进行逆回购操作，逆回购到期 400 亿元；上周三（4 月 24 日）未进行逆回购操作，逆回购到期 1600 亿元，定向中期借贷便利（TMLF）操作 2674 亿元；上周四（4 月 25 日）未进行逆回购操作，逆回购到期 800 亿元；上周五（4 月 26 日）未进行逆回购操作，逆回购到期 200 亿元；上周日（4 月 28 日）未进行逆回购操作，无逆回购到期。本周（4 月 29 日-5 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）	2.07	-59	-42
7 天 Shibor（1W）	2.71	1	1
3 月期 Shibor（3M）	2.91	9	11
隔夜回购定盘利率（FR001）	2.07	-61	-44
7 天回购定盘利率（FR007）	2.70	0	-30

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 2.66%；5 年期国债收益率与前周持平，收于 3.16%；10 年期国债收益率较前周上行 3BP，收于 3.40%。
- 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 11BP，收于 2.79%；5 年期国开债收益率较前周上行 3BP，收于 3.69%；10 年期国开债收益率较前周上行 2BP，收于 3.83%。

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	2.66	0	31
3 年期	2.99	-1	32
5 年期	3.16	0	26
7 年期	3.43	5	34
10 年期	3.40	3	31

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	2.79	11	26
3 年期	3.41	8	34
5 年期	3.69	3	31
7 年期	3.96	5	17
10 年期	3.83	2	13

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 个月期贴现国债，中标利率为 2.17%。
- 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 3.41%和 3.70%；上周二国开行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.35%、3.70%和 3.83%；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 2.75%、3.94%和 4.02%；上周四国开行招标发行 1 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.80%和 3.91%，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 2.81%、3.48%和 3.75%。

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 0-4BP; 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短端上行 10-12BP、中长端上行 4-6BP。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	2.82	2	20
6 月期	2.83	4	22
9 月期	2.85	3	24
1 年期	2.87	3	26
3 年期	3.04	2	29
4 年期	3.13	1	29
5 年期	3.22	0	28
7 年期	3.36	0	28
10 年期	3.54	2	29
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	3.09	12	23
9 月期	3.19	12	29
1 年期	3.25	10	31
2 年期	3.39	5	33
3 年期	3.50	6	34
4 年期	3.60	4	33
5 年期	3.70	4	32
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。