工行金融市场：人民币利率市场上周概览

（2019 年 4 月 29 日-5 月 5 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 1.79%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 2.49%附近。央行公开市场方面，上周一（4 月 29 日）至上周二（4 月 30 日）未开展逆回购操作，无逆回购到期；上周三至上周六（5 月 1 日-4 日）因劳动节假期休市;上周日（5 月 5 日）未开展逆回购操作，无逆回购到期。本周（5 月 6 日-5 月 10 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）	1.79	-28	-70
7 天 Shibor（1W）	2.53	-18	-17
3 月期 Shibor（3M）	2.94	3	13
隔夜回购定盘利率（FR001）	1.79	-28	-72
7 天回购定盘利率（FR007）	2.46	-24	-54

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 年期国债收益率较前周下行 1BP，收于 2.65%；5 年期国债收益率较前周上行 1BP，收于 3.17%；10 年期国债收益率较前周下行 2BP，收于 3.38%。
- 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前周下行 1BP，收于 2.78%；5 年期国开债收益率较前周下行 1BP，收于 3.68%；10 年期国开债收益率较前周下行 2BP，收于 3.81%。

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	2.65	-1	30
3 年期	2.96	-3	29
5 年期	3.17	1	27
7 年期	3.43	0	34
10 年期	3.38	-2	29

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	2.78	-1	25
3 年期	3.40	-1	33
5 年期	3.68	-1	30
7 年期	3.98	2	19
10 年期	3.81	-2	11

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，上周财政部无招标发行。
- 政策性金融债方面，上周一国开行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.37%、3.65%和 3.80%；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 2.83%、3.48%、3.77%、3.94%和 4.00%。

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整体下行 3-4BP；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 3-6BP。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	2.78	-4	16
6 月期	2.80	-4	18
9 月期	2.81	-4	20
1 年期	2.84	-3	23
3 年期	2.99	-4	24
4 年期	3.09	-4	25
5 年期	3.17	-4	24
7 年期	3.31	-4	23
10 年期	3.49	-4	24
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	3.05	-4	19
9 月期	3.14	-5	24
1 年期	3.21	-4	27
2 年期	3.35	-3	30
3 年期	3.44	-6	28
4 年期	3.55	-5	28
5 年期	3.65	-5	27
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。