工行金融市场：人民币利率市场上周概览

（2019 年 5 月 6 日-5 月 10 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 1.84%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 2.50%附近。央行公开市场方面，上周一（5 月 6 日）进行逆回购操作 200 亿元，无逆回购到期；上周二（5 月 7 日）进行逆回购操作 200 亿元，无逆回购到期；上周三（5 月 8 日）进行逆回购操作 100 亿元，无逆回购到期；上周最后两个交易日，均未进行逆回购操作，无逆回购到期。本周（5 月 13 日-5 月 17 日）将有逆回购到期 500 亿元，中期借贷便利（MLF）到期 1560 亿元。若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 2060 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）	1.83	4	-66
7 天 Shibor（1W）	2.57	4	-13
3 月期 Shibor（3M）	2.90	-4	9
隔夜回购定盘利率（FR001）	1.85	6	-66
7 天回购定盘利率（FR007）	2.44	-2	-56

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，收益率有所下行。1 年期国债收益率较前周下行 6BP，收于 2.59%；5 年期国债收益率较前周下行 3BP，收于 3.14%；10 年期国债收益率较前周下行 9BP，收于 3.29%。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1 年期国开债收益率较前周下行 9BP，收于 2.69%；5 年期国开债收益率较前周下行 13BP，收于 3.55%；10 年期国开债收益率较前周下行 7BP，收于 3.74%。

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	2.59	-6	24
3 年期	2.92	-4	25
5 年期	3.14	-3	24
7 年期	3.36	-7	27
10 年期	3.29	-9	20

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	2.69	-9	16
3 年期	3.28	-12	21
5 年期	3.55	-13	17
7 年期	3.86	-12	7
10 年期	3.74	-7	4

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 3 和 7 年期附息国债，中标利率分别为 2.99%和 3.38%；上周五（5 月 10 日）财政部招标发行 3 和 6 个月贴现国债，中标利率分别为 2.23%和 2.42%。
- 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 3.40%和 3.66%；上周二国开行招标发行 3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.29 和 3.87%；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 2.65%、3.87%和 3.92%；上周四（5 月 9 日）国开行招标发行 5 和 10 年期国开债，中标利率分别为 3.48%和 3.68%，同日，进出口行招标发行 1、3 和 5 年期口行债，中标利率分别为 2.7%、3.32%和 3.60%。

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，收益率整体下行。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下行 8-14BP；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下行 7-11BP。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)
7 天 Repo（ACT/365）			
3 月期	2.64	-14	1
6 月期	2.69	-11	7
9 月期	2.71	-11	10
1 年期	2.73	-11	12
3 年期	2.90	-9	15
4 年期	3.00	-9	16
5 年期	3.09	-8	16
7 年期	3.23	-8	15
10 年期	3.41	-8	16
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.96	-9	9
9 月期	3.03	-11	13
1 年期	3.10	-11	17
2 年期	3.24	-11	19
3 年期	3.36	-8	20
4 年期	3.48	-7	20
5 年期	3.58	-7	20
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。