

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年8月12日-8月16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 2.68% 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 2.68% 附近。央行公开市场方面，上周一 (8 月 12 日) 进行逆回购操作 300 亿元，无逆回购到期；上周二 (8 月 13 日) 进行逆回购操作 600 亿元，无逆回购到期；上周三 (8 月 14 日) 进行逆回购操作 1000 亿元，无逆回购到期；上周四 (8 月 15 日) 进行逆回购操作 300 亿元、MLF 操作 4000 亿元，无回购到期、MLF 到期 3830 亿元；上周五 (8 月 16 日) 进行逆回购操作 800 亿元，无逆回购到期。本周 (8 月 19 日-8 月 23 日) 有逆回购到期 3000 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 3000 亿。

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)	2.67	7	129
7 天 Shibor (1W)	2.67	3	7
3 月期 Shibor (3M)	2.67	5	-4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.69	8	129
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.80	16	17

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，收益率小幅上行。1年期国债收益率较前周上行4BP，收于2.54%；5年期国债收益率较前周上行3BP，收于2.91%；10年期国债收益率与前周持平，收于3.02%。
- 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上行9BP，收于2.57%；5年期国开债收益率较前周上行1BP，收于3.29%；10年期国开债收益率较前周下行1BP，收于3.52%。

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	2.54	4	11
3年期	2.78	1	-13
5年期	2.91	3	-13
7年期	3.06	0	-20
10年期	3.02	0	-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	2.57	9	-3
3年期	3.03	0	-13
5年期	3.29	1	-17
7年期	3.51	-3	-24
10年期	3.52	-1	-22

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 2 和 5 年期付息国债，中标利率分别为 2.65%和 2.83%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债和 30 年期付息国债，中标利率分别为 2.29%和 3.63%。
- 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 2.97%和 3.24%；上周二农发行招标发行 2 年期固息债，中标利率为 2.84%，同日国开行招标发行 2 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.78%和 3.16%；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 2.34%、3.50%和 3.50%；上周四国开行招标发行 3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.90%和 3.45%，同日进出口银行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.97%、3.24%和 3.55%。

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上行 4-9BP；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上行 3-5BP。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	9	4
6 月期	2.63	6	1
9 月期	2.63	6	0
1 年期	2.63	6	-2
3 年期	2.70	4	-6
4 年期	2.77	5	-9
5 年期	2.85	5	-9
7 年期	2.98	4	-10
10 年期	3.13	4	-10
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.77	5	-9
9 月期	2.82	4	-11
1 年期	2.86	4	-12
2 年期	2.95	3	-15
3 年期	3.04	3	-19
4 年期	3.13	3	-23
5 年期	3.24	4	-22
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。