

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年9月9日-9月12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 2.37% 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 (9 月 9 日) 进行逆回购操作 1200 亿元，无逆回购到期；上周二 (9 月 10 日) 进行逆回购操作 800 亿元，无逆回购到期；上周三 (9 月 11 日) 进行逆回购操作 300 亿元，无逆回购到期；上周四 (9 月 12 日) 未进行逆回购操作，无逆回购到期。本周 (9 月 16 日-9 月 20 日) 将有逆回购到期 2300 亿元，中期借贷便利 (MLF) 到期 2650 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 4950 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)	2.37	-23	-20
7 天 Shibor (1W)	2.65	0	-2
3 月期 Shibor (3M)	2.71	0	1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.38	-23	-22
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.70	0	-5

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5BP，收于2.53；5年期国债收益率较前周上行7BP，收于2.93%；10年期国债收益率较前周上行7BP，收于3.08%。
- 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6BP，收于2.54%；5年期国开债收益率较前周上行5BP，收于3.34%；10年期国开债收益率较前周上行9BP，收于3.63%。

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	2.53	-5	-5
3年期	2.77	-1	-2
5年期	2.93	7	0
7年期	3.12	7	3
10年期	3.08	7	3

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	2.54	-6	-11
3年期	3.02	0	-4
5年期	3.34	5	-4
7年期	3.62	7	2
10年期	3.63	9	2

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 3.86%。
- 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 2.92%和 3.28%；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 2.49%、3.19%和 3.40%，同日，农发行招标发行 2 年期固息债，中标利率为 2.85%；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 2.31%、3.56%和 3.58%，同日，进出口银行招标发行 1 和 2 年期固息债，中标利率分别为 2.50%和 2.89%；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 3.52%，同日，进出口银行招标发行 5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.32%和 3.67%。

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。截至上周四，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线上行 3-9BP；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 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	2.68	3	0
6 月期	2.68	5	-2
9 月期	2.67	6	-2
1 年期	2.67	7	-1
3 年期	2.76	8	0
4 年期	2.83	9	0
5 年期	2.90	9	-1
7 年期	3.04	9	-1
10 年期	3.19	9	-1
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.86	4	0
9 月期	2.87	5	-1
1 年期	2.88	6	-2
2 年期	2.95	6	-6
3 年期	3.05	6	-5
4 年期	3.16	6	-5
5 年期	3.27	6	-5
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。