

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年10月21日-10月25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 2.51% 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 2.81% 附近。央行公开市场方面，上周前四个交易日未开展逆回购操作，无逆回购到期；上周五 (10 月 25 日) 央行公开市场开展逆回购操作 300 亿元，当日逆回购到期 300 亿元。同时，上周一 (10 月 21 日) 央行开展 MLF 操作 500 亿元；上周二 (10 月 22 日) 央行开展 MLF 操作 2500 亿元；上周三 (10 月 23 日) 央行开展 MLF 操作 2000 亿元；上周四 (10 月 24 日) 央行开展 MLF 操作 600 亿元。本周 (10 月 28 日-11 月 1 日)，央行公开市场将有逆回购到期 5900 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 5900 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)	2.51	-11	-13
7 天 Shibor (1W)	2.67	-2	-17
3 月期 Shibor (3M)	2.83	8	10
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.52	-11	-13
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.95	20	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，收益率小幅上行。1年期国债收益率较前周上行2BP，收于2.55%；5年期国债收益率较前周上行2BP，收于3.01%；10年期国债收益率较前周上行5BP，收于3.23%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅上行。1年期国开债收益率较前周上行3BP，收于2.52%；5年期国开债收益率较前周上行3BP，收于3.45%；10年期国开债收益率较前周上行5BP，收于3.80%。

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	2.55	2	3
3年期	2.80	2	2
5年期	3.01	2	5
7年期	3.23	4	6
10年期	3.23	5	9

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	2.52	3	6
3年期	3.04	2	1
5年期	3.45	3	6
7年期	3.74	5	8
10年期	3.80	5	10

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，上周四财政部招标发行 1 年期和 10 年期附息国债，中标利率分别为 2.56%和 3.19%；上周五财政部招标发行 91 天贴现国债，中标利率分别为 2.38%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3 年期和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.00%和 3.42%；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 2.91%、3.33%、3.58%；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 2.36%、3.72%、3.80%；上周四国开行招标发行 1、3、7 年期固息债和 7 年期固息债（置换），中标利率分别为 2.56%、2.97%、3.68%和 3.58%。上周五国开行招标发行 2 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.60%和 2.91%。

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 2-6BP；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震荡上行 5-8BP；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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.80	4	11
6 月期	2.78	2	7
9 月期	2.78	3	7
1 年期	2.79	4	8
3 年期	2.91	5	10
4 年期	2.99	4	10
5 年期	3.07	6	10
7 年期	3.20	5	9
10 年期	3.35	6	10
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.92	6	3
9 月期	2.97	6	4
1 年期	3.02	7	6
2 年期	3.13	8	11
3 年期	3.24	5	11
4 年期	3.36	7	9
5 年期	3.47	7	10
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
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。