工行金融市场：人民币利率市场上周概览

（2019 年 5 月 13 日-5 月 17 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 2.14%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 2.57%附近。央行公开市场方面，上周一（5 月 13 日）未开展逆回购操作，逆回购到期 200 亿元;上周二（5 月 14 日）开展中期借贷便利（MLF）操作 2000 亿元，逆回购到期 200 亿元，另有 MLF 到期 1560 亿元; 上周三（5 月 15 日）未开展逆回购操作，逆回购到期 100 亿元;上周四至上周五（5 月 16 日-5 月 17 日）均未开展逆回购操作，均无逆回购到期。本周（5 月 20 日-5 月 24 日）无逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净投放或净回笼资金 0 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）	2.13	31	5
7 天 Shibor（1W）	2.59	2	-9
3 月期 Shibor（3M）	2.90	0	-3
隔夜回购定盘利率（FR001）	2.15	30	5
7 天回购定盘利率（FR007）	2.56	12	-19

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 3BP，收于 2.56%；5 年期国债收益率较前周下行 7BP，收于 3.07%；10 年期国债收益率较前周下行 3BP，收于 3.26%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅下行。1 年期国开债收益率较前周下行 1BP，收于 2.68%；5 年期国开债收益率较前周下行 2BP，收于 3.53%；10 年期国开债收益率较前周下行 1BP，收于 3.73%。

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	2.56	-3	-9
3 年期	2.95	3	-1
5 年期	3.07	-7	-10
7 年期	3.32	-4	-12
10 年期	3.26	-3	-12

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	2.68	-1	-10
3 年期	3.25	-3	-15
5 年期	3.53	-2	-16
7 年期	3.83	-3	-15
10 年期	3.73	-1	-8

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 年期附息国债，中标利率分别为 2.83%和 3.12%；上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债和 30 年期附息国债，中标利率分别为 2.23%和 3.93%。
- 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 3.29%和 3.56%；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 3.18 和 3.77%；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 2.62%、3.83%和 3.85%；上周四国开行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.64%、3.46%和 3.65%，同日，进出口行招标发行 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.68%、3.29%、3.57%和 3.86%。

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 1-6BP; 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下行 1-8BP。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)
7 天 Repo（ACT/365）			
3 月期	2.62	-1	-20
6 月期	2.67	-2	-16
9 月期	2.69	-2	-16
1 年期	2.71	-2	-17
3 年期	2.85	-5	-19
4 年期	2.95	-6	-19
5 年期	3.03	-6	-19
7 年期	3.17	-6	-19
10 年期	3.35	-6	-19
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.95	-1	-14
9 月期	3.01	-2	-19
1 年期	3.06	-4	-19
2 年期	3.18	-6	-21
3 年期	3.30	-6	-21
4 年期	3.42	-6	-18
5 年期	3.51	-8	-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。