

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年5月20日-5月24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 2.35% 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 2.58% 附近。央行公开市场方面，上周一 (5 月 20 日) 未开展逆回购操作，无逆回购到期；上周二 (5 月 21 日) 开展中期借贷便利 (MLF) 操作 800 亿元，无逆回购到期；上周三 (5 月 22 日) 开展 MLF 操作 200 亿元，无逆回购到期；上周四至上周五 (5 月 23 日-5 月 24 日) 均未开展逆回购操作，无逆回购到期。本周 (5 月 27 日-5 月 31 日) 有逆回购到期 1000 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 1000 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)	2.34	21	26
7 天 Shibor (1W)	2.59	0	-9
3 月期 Shibor (3M)	2.90	0	-3
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.35	20	25
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.57	1	-18

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2.58%；5年期国债收益率较前周上行1BP，收于3.08%；10年期国债收益率较前周上行5BP，收于3.31%。
- 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2BP，收于2.70%；5年期国开债收益率较前周上行4BP，收于3.57%；10年期国开债收益率较前周上行3BP，收于3.76%。

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	2.58	2	-7
3年期	2.95	0	-1
5年期	3.08	1	-9
7年期	3.34	2	-9
10年期	3.31	5	-7

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	2.70	2	-8
3年期	3.29	4	-11
5年期	3.57	4	-11
7年期	3.84	1	-14
10年期	3.76	3	-5

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 1 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 2.65%和 3.29%；上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债，中标利率为 2.24%。
- 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 3.28%和 3.55%；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 3.21%和 3.78%；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 2.63%、3.83%和 3.89%；上周四国开行招标发行 5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.51%和 3.66%。

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整体上行 4-7BP；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上行 4-7BP。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	2.69	7	-13
6 月期	2.71	4	-13
9 月期	2.73	4	-13
1 年期	2.74	4	-13
3 年期	2.89	4	-15
4 年期	2.99	4	-15
5 年期	3.07	4	-15
7 年期	3.21	4	-15
10 年期	3.39	4	-15
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.99	4	-10
9 月期	3.06	6	-13
1 年期	3.12	6	-13
2 年期	3.25	7	-14
3 年期	3.36	6	-14
4 年期	3.48	6	-13
5 年期	3.56	6	-14
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。