

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年5月27日-5月31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 2.21% 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 2.65% 附近。央行公开市场方面，上周一 (5 月 27 日) 开展 800 亿元逆回购操作，无逆回购到期；上周二 (5 月 28 日) 开展 1500 亿元逆回购操作，逆回购到期 800 亿元；上周三 (5 月 29 日) 开展 2700 亿元逆回购操作，逆回购到期 200 亿元；上周四 (5 月 30 日) 开展 300 亿元逆回购和 800 亿元国库现金定存操作，无逆回购到期；上周五 (5 月 31 日) 未开展逆回购操作，无逆回购到期。本周 (6 月 3 日-6 月 6 日)，央行公开市场将有 5300 亿元逆回购到期，另有 4630 亿元中期借贷便利 (MLF) 回笼，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 9930 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)	2.19	-15	11
7 天 Shibor (1W)	2.65	6	-3
3 月期 Shibor (3M)	2.91	1	-2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.22	-13	12
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.65	8	-10

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，收益率小幅下行。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下行3BP，收于3.05%；10年期国债收益率较前周下行2BP，收于3.29%。
- 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上行5BP，收于2.75%；5年期国开债收益率较前周上行2BP，收于3.59%；10年期国开债收益率与前周持平，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	2.53	-5	-12
3年期	2.92	-4	-4
5年期	3.05	-3	-12
7年期	3.31	-3	-12
10年期	3.29	-2	-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	2.75	5	-3
3年期	3.30	1	-10
5年期	3.59	2	-10
7年期	3.82	-2	-16
10年期	3.76	0	-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，上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债和 30 年期付息国债，中标利率分别为 2.32%和 3.96%。
- 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 3.38%和 3.64%；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 3.34%和 3.85%；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 2.65%、3.79%和 3.85%；上周四国开行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率为 2.68%、3.53%和 3.68%，同日进出口银行招标发行 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.75%、3.37%、3.62%和 3.90%。

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，收益率小幅震荡。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短端整体上行 1-4BP，中长端整体下行 1-3BP；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 0-3BP；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	2.73	4	-9
6 月期	2.75	4	-9
9 月期	2.75	2	-10
1 年期	2.76	1	-12
3 年期	2.89	-1	-15
4 年期	2.97	-2	-17
5 年期	3.04	-3	-18
7 年期	3.18	-3	-18
10 年期	3.36	-3	-18
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.02	2	-7
9 月期	3.09	3	-10
1 年期	3.15	3	-10
2 年期	3.27	2	-12
3 年期	3.38	2	-12
4 年期	3.47	0	-13
5 年期	3.56	0	-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

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。

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。