

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年6月3日-6月6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 1.53% 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 2.54% 附近。央行公开市场方面，上周一 (6 月 3 日) 开展 800 亿元逆回购操作，逆回购到期 800 亿元；上周二 (6 月 4 日) 开展 600 亿元逆回购操作，逆回购到期 1500 亿元；上周三 (6 月 5 日) 开展 600 亿元逆回购操作，逆回购到期 2700 亿元；上周四 (6 月 6 日) 开展 100 亿元逆回购和 5000 亿元中期借贷便利 (MLF) 操作，逆回购到期 300 亿元，另有 MLF 到期 4630 亿元。本周 (6 月 10 日-6 月 14 日)，央行公开市场将有 2100 亿元逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 2100 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)	1.52	-67	-67
7 天 Shibor (1W)	2.57	-8	-8
3 月期 Shibor (3M)	2.92	1	1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.54	-68	-68
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.50	-15	-15

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2.50%；5年期国债收益率较前周上行1BP，收于3.06%；10年期国债收益率较前周下行7BP，收于3.22%。
- 政策性金融债方面，收益率震荡下行。1年期国开债收益率与前周持平，收于2.75%；5年期国开债收益率较前周下行6BP，收于3.53%；10年期国开债收益率较前周下行2BP，收于3.74%。

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	2.50	-3	-3
3年期	2.93	1	1
5年期	3.06	1	1
7年期	3.27	-4	-4
10年期	3.22	-7	-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	2.75	0	0
3年期	3.26	-4	-4
5年期	3.53	-6	-6
7年期	3.77	-5	-5
10年期	3.74	-2	-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 3 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 2.89%和 3.25%。
- 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 3.32%和 3.57%；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 3.24%和 3.76%；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 2.61%、3.76%和 3.82%；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 3.46%和 3.62%，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 2.73%、3.34%、3.56%和 3.84%。

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。截至上周四，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线整体下行 6-8BP；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短端小幅震荡上行 0-1BP，中长端整体下行 2-6BP；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	2.67	-6	-6
6 月期	2.68	-7	-7
9 月期	2.68	-7	-7
1 年期	2.69	-7	-7
3 年期	2.79	-9	-9
4 年期	2.89	-8	-8
5 年期	2.96	-8	-8
7 年期	3.10	-8	-8
10 年期	3.28	-8	-8
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.03	1	1
9 月期	3.09	0	-0
1 年期	3.13	-2	-2
2 年期	3.23	-4	-4
3 年期	3.33	-5	-5
4 年期	3.42	-6	-6
5 年期	3.50	-6	-6
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。