

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年6月10日-6月14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 1.73% 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 2.56% 附近。央行公开市场方面，上周一 (6 月 10 日) 开展 300 亿元逆回购操作，逆回购到期 800 亿元；上周二 (6 月 11 日) 开展 100 亿元逆回购操作，逆回购到期 600 亿元；上周三 (6 月 12 日) 开展 350 亿元逆回购操作，逆回购到期 600 亿元；上周四 (6 月 13 日) 开展 1000 亿元逆回购操作，逆回购到期 100 亿元；上周五 (6 月 14 日) 未开展逆回购操作，逆回购到期 1000 亿元。本周 (6 月 17 日-6 月 21 日)，央行公开市场将有 550 亿元逆回购和 2000 亿元中期借贷便利 (MLF) 到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 2550 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)	1.72	20	-47
7 天 Shibor (1W)	2.57	-1	-9
3 月期 Shibor (3M)	2.95	2	4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.74	20	-48
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.55	5	-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，收益率小幅震荡。1年期国债收益率较前周下行1BP，收于2.49%；5年期国债收益率较前周下行1BP，收于3.05%；10年期国债收益率较前周上行1BP，收于3.23%。
- 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6BP，收于2.81%；5年期国开债收益率与前周持平，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	2.49	-1	-4
3年期	2.94	2	2
5年期	3.05	-1	0
7年期	3.27	0	-4
10年期	3.23	1	-6

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	2.81	6	6
3年期	3.28	2	-2
5年期	3.53	0	-6
7年期	3.79	2	-3
10年期	3.73	-1	-3

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 年期付息国债，中标利率分别为 2.83%和 3.08%；上周五财政部招标发行 3 和 5 个月贴现国债，中标利率分别为 2.34%和 2.54%。
- 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 3.31%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 3.26%和 3.77%，农发行招标发行 2 年期固息债，中标利率为 3.11%；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 3.86%；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 2.78%、3.51%和 3.63%，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 2.84%、3.34%、3.58%和 3.87%。

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整体下行 2-3BP；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下行 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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.65	-2	-8
6 月期	2.65	-2	-10
9 月期	2.66	-3	-10
1 年期	2.67	-2	-9
3 年期	2.78	-2	-11
4 年期	2.86	-2	-11
5 年期	2.94	-2	-10
7 年期	3.08	-2	-10
10 年期	3.26	-2	-10
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	3.01	-2	-1
9 月期	3.06	-3	-3
1 年期	3.10	-3	-5
2 年期	3.21	-2	-6
3 年期	3.31	-2	-7
4 年期	3.42	0	-5
5 年期	3.50	0	-6
<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。