

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年6月17日-6月21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 1.12% 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 2.36% 附近。央行公开市场方面，上周一 (6 月 17 日) 开展 1500 亿元逆回购操作，逆回购到期 300 亿元；上周二 (6 月 18 日) 开展 900 亿元逆回购操作，逆回购到期 100 亿元；上周三 (6 月 19 日) 开展 400 亿元逆回购操作和 2400 亿元中期借贷便利 (MLF) 操作，逆回购到期 150 亿元，另有 MLF 回笼 2000 亿元；上周四 (6 月 20 日) 开展 300 亿元逆回购操作，无逆回购到期；上周五 (6 月 21 日) 开展 300 亿元逆回购操作，无逆回购到期。本周 (6 月 24 日-6 月 28 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)	1.11	-61	-108
7 天 Shibor (1W)	2.42	-15	-23
3 月期 Shibor (3M)	2.90	-5	-2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.13	-61	-109
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.30	-25	-35

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2BP，收于2.47%；5年期国债收益率较前周下行2BP，收于3.03%；10年期国债收益率与前周基本持平，收于3.23%。
- 政策性金融债方面，收益率区间震荡。1年期国开债收益率较前周下行17BP，收于2.64%；5年期国开债收益率较前周下行6BP，收于3.47%；10年期国开债收益率较前周上行1BP，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	2.47	-2	-6
3年期	2.89	-5	-3
5年期	3.03	-2	-2
7年期	3.26	-1	-5
10年期	3.23	0	-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	2.64	-17	-11
3年期	3.19	-9	-11
5年期	3.47	-6	-12
7年期	3.76	-3	-6
10年期	3.74	1	-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 1 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 2.67%和 3.21%；上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债和 50 年期付息国债，中标利率分别为 2.17%和 4.00%。
- 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 3.26%和 3.50%；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 3.73%；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 2.51%、3.75%和 3.81%；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 3.40%和 3.58%，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 2.66%、3.23%、3.49%和 3.83%。

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 2-9BP；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 6-12BP。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	2.56	-9	-17
6 月期	2.59	-6	-16
9 月期	2.60	-5	-15
1 年期	2.61	-6	-15
3 年期	2.75	-3	-14
4 年期	2.84	-2	-13
5 年期	2.92	-2	-12
7 年期	3.06	-2	-12
10 年期	3.21	-4	-15
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.92	-9	-10
9 月期	2.95	-11	-14
1 年期	2.98	-12	-18
2 年期	3.10	-12	-18
3 年期	3.21	-10	-17
4 年期	3.34	-8	-13
5 年期	3.45	-6	-12
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。