

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年6月24日-6月28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 1.39% 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 2.62% 附近。央行公开市场方面，上周均未进行逆回购操作，无逆回购到期。同时，上周四 (6 月 27 日) 央行开展一年期 25 亿元票据互换 (CBS) 操作。本周 (7 月 1 日-7 月 5 日)，央行公开市场将有逆回购到期 3400 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 3400 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)	1.37	26	-82
7 天 Shibor (1W)	2.60	19	-5
3 月期 Shibor (3M)	2.71	-19	-20
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.40	27	-82
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.63	33	-2

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，收益率区间震荡。1年期国债收益率较前周下行4BP，收于2.43%；5年期国债收益率较前周上行1BP，收于3.04%；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，收益率震荡下行。1年期国开债收益率较前周下行4BP，收于2.60%；5年期国开债收益率较前周下行2BP，收于3.45%；10年期国开债收益率与前周持平，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	2.43	-4	-10
3年期	2.91	2	-1
5年期	3.04	1	-1
7年期	3.23	-3	-9
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	2.60	-4	-15
3年期	3.16	-3	-14
5年期	3.45	-2	-13
7年期	3.74	-2	-8
10年期	3.74	0	-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，上周五（6月28日）财政部招标发行3个月期贴现国债，中标利率为2.07%。
- 政策性金融债方面，上周一（6月24日）农发行招标发行3和5年期固息债，中标利率分别为3.16%和3.49%；上周二（6月25日）国开行招标发行3和7年期固息债，中标利率分别为3.15%和3.71%；上周三（6月26日）农发行招标发行1、7和10年期固息债，中标利率分别为2.41%、3.70%和3.81%；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2.60%、3.42%和3.59%，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2.57%、3.24%、3.48%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上行 1-4BP；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下行 2-7BP，中长端震荡上行 0-2BP。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	2.61	4	-13
6 月期	2.62	3	-13
9 月期	2.63	2	-13
1 年期	2.64	3	-12
3 年期	2.76	1	-13
4 年期	2.86	2	-11
5 年期	2.94	2	-10
7 年期	3.08	2	-10
10 年期	3.23	2	-13
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.85	-7	-17
9 月期	2.93	-2	-16
1 年期	2.98	0	-18
2 年期	3.10	0	-18
3 年期	3.22	1	-16
4 年期	3.36	2	-12
5 年期	3.46	1	-11
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。