

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年7月1日-7月5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 1.07% 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 2.25% 附近。央行公开市场方面，上周一 (7 月 1 日) 未开展逆回购操作，当日逆回购到期 1500 亿元；上周二 (7 月 2 日) 未开展逆回购操作，当日逆回购到期 900 亿元；上周三 (7 月 3 日) 未开展逆回购操作，当日逆回购到期 400 亿元；上周四 (7 月 4 日) 未开展逆回购操作，当日逆回购到期 300 亿元；上周五 (7 月 5 日) 未开展逆回购操作，当日逆回购到期 300 亿元。本周 (7 月 8 日-7 月 12 日)，央行公开市场将有逆回购到期 2200 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 2200 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)	1.06	-31	-31
7 天 Shibor (1W)	2.27	-33	-33
3 月期 Shibor (3M)	2.61	-10	-10
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.08	-32	-32
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.22	-41	-41

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，收益率有所下行。1年期国债收益率较前周下行12BP，收于2.31%；5年期国债收益率较前周下行4BP，收于3.00%；10年期国债收益率较前周下行6BP，收于3.17%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅下行。1年期国开债收益率较前周下行9BP，收于2.51%；5年期国开债收益率较前周下行5BP，收于3.40%；10年期国开债收益率较前周下行4BP，收于3.70%。

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	2.31	-12	-12
3年期	2.87	-4	-4
5年期	3.00	-4	-4
7年期	3.19	-4	-4
10年期	3.17	-6	-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	2.51	-9	-9
3年期	3.13	-3	-3
5年期	3.40	-5	-5
7年期	3.68	-6	-6
10年期	3.70	-4	-4

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 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 2.82%和 3.16%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 1.96%。
- 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 3.14%和 3.45%；上周二国开行招标发行 2、3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.03%、3.08%和 3.67%；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 2.37%、3.62%和 3.71%；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 3.31%和 3.50%，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 2.50%、3.14%、3.40%和 3.77%。

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，收益率小幅下行。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 4-8BP；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整体下行 6-11BP。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	2.53	-8	-8
6 月期	2.57	-5	-5
9 月期	2.58	-4	-4
1 年期	2.60	-4	-4
3 年期	2.72	-4	-4
4 年期	2.81	-4	-4
5 年期	2.89	-5	-5
7 年期	3.03	-5	-5
10 年期	3.18	-5	-5
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.75	-11	-11
9 月期	2.85	-9	-9
1 年期	2.91	-7	-7
2 年期	3.04	-6	-6
3 年期	3.16	-6	-6
4 年期	3.29	-7	-7
5 年期	3.39	-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
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。