

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年7月15日-7月19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 2.85% 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 2.88% 附近。央行公开市场方面，上周一 (7 月 15 日) 未开展逆回购操作，无逆回购到期；上周二 (7 月 16 日) 开展逆回购操作 1600 亿元，无逆回购到期；上周三 (7 月 17 日) 开展逆回购操作 1000 亿元，无逆回购到期；上周四 (7 月 18 日) 开展逆回购操作 1000 亿元，无逆回购到期；上周五 (7 月 19 日) 开展逆回购操作 1000 亿元，无逆回购到期。同时，上周一央行开展中期借贷便利 (MLF) 操作 2000 亿元，MLF 回笼 1885 亿元。本周 (7 月 22 日-7 月 26 日)，央行公开市场将有逆回购到期 4600 亿元，另有 MLF 到期 5020 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 9620 亿元。

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。

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)	2.83	59	146
7 天 Shibor (1W)	2.75	19	15
3 月期 Shibor (3M)	2.63	3	-8
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.86	61	146
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.00	50	37

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2.28%；5年期国债收益率较前周下行1BP，收于2.98%；10年期国债收益率较前周上行1BP，收于3.16%。
- 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2.49%；5年期国开债收益率较前周下行1BP，收于3.38%；10年期国开债收益率较前周下行1BP，收于3.67%。

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	2.28	-1	-15
3年期	2.87	2	-4
5年期	2.98	-1	-6
7年期	3.18	0	-7
10年期	3.16	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	2.49	0	-12
3年期	3.11	-2	-5
5年期	3.38	-1	-7
7年期	3.67	0	-7
10年期	3.67	-1	-7

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 2.59%和 3.14%；上周五财政部招标发行 30 年期付息国债，中标利率为 3.86%，同日财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 2.13%。
- 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 3.12%和 3.40%；上周二农发行招标发行 2 年期固息债，中标利率为 3.03%，同日国开行招标发行 3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.07%和 3.63%；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 2.40%、3.63%和 3.72%；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 3.33%和 3.49%，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%、3.41%和 3.75%。

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短端小幅震荡，中长端震荡下行 0-1BP；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震荡上行 0-2BP，中长端震荡下行 2-3BP；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)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	2.58	4	-2
6 月期	2.58	2	-4
9 月期	2.57	-1	-6
1 年期	2.58	-1	-6
3 年期	2.71	0	-5
4 年期	2.80	0	-6
5 年期	2.87	-1	-6
7 年期	3.01	-1	-7
10 年期	3.16	-1	-6
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.76	2	-10
9 月期	2.83	0	-11
1 年期	2.88	0	-10
2 年期	3.01	-2	-9
3 年期	3.13	-2	-9
4 年期	3.25	-2	-11
5 年期	3.35	-3	-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

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。