

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年7月22日-7月26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 2.65% 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 2.73% 附近。央行公开市场方面，上周一 (7 月 22 日) 开展逆回购操作 500 亿元，无逆回购到期；上周二 (7 月 23 日) 未开展逆回购操作，逆回购到期 1600 亿元；上周三 (7 月 24 日) 未开展逆回购操作，逆回购到期 1000 亿元；上周四 (7 月 25 日) 未开展逆回购操作，逆回购到期 1000 亿元；上周五 (7 月 26 日) 未开展逆回购操作，逆回购到期 1000 亿元。同时，上周二央行开展 1 年期 2977 亿元定向中期借贷便利操作 (TMLF) 和 1 年期 2000 亿元中期借贷便利操作 (MLF) 操作，MLF 到期 5020 亿元；上周五央行开展 2 个月期 1000 亿元国库现金定存操作。本周 (7 月 29 日-8 月 2 日)，央行公开市场将有逆回购到期 500 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 500 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)	2.64	-19	127
7 天 Shibor (1W)	2.65	-10	4
3 月期 Shibor (3M)	2.63	0	-8
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.65	-21	125
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.80	-20	17

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上行3BP，收于2.31%；5年期国债收益率与前周基本持平，收于2.98%；10年期国债收益率较前周上行1BP，收于3.17%。
- 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下行1BP，收于2.48%；5年期国开债收益率与前周基本持平，收于3.38%；10年期国开债收益率较前周上行1BP，收于3.68%。

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	3	-12
3年期	2.86	-1	-5
5年期	2.98	0	-6
7年期	3.18	0	-8
10年期	3.17	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	2.48	-1	-12
3年期	3.09	-2	-7
5年期	3.38	0	-7
7年期	3.66	-1	-9
10年期	3.68	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，上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 2.18%。
- 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 3.08%和 3.37%； 上周二农发行招标发行 2 年期固息债，中标利率为 2.97%，同日国开行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.43%、3.29%和 3.49%； 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 2.35%、3.62%和 3.70%； 上周四国开行招标发行 3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.01%和 3.60%，同日，进出口行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.11%、3.39%和 3.74%。

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，收益率小幅上行。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整体震荡上行 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)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	2.59	1	-2
6 月期	2.61	3	-1
9 月期	2.61	4	-2
1 年期	2.62	4	-2
3 年期	2.74	4	-2
4 年期	2.82	2	-4
5 年期	2.91	3	-3
7 年期	3.05	4	-3
10 年期	3.20	3	-3
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.76	0	-9
9 月期	2.84	1	-9
1 年期	2.91	2	-7
2 年期	3.04	3	-6
3 年期	3.15	2	-7
4 年期	3.27	2	-9
5 年期	3.38	3	-8
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。