

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年7月29日-8月2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 2.64% 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 2.65% 附近。央行公开市场方面, 上周一 (7 月 29 日) 未开展逆回购操作, 逆回购到期 500 亿元; 上周二 (7 月 30 日) 至上周五 (8 月 2 日) 均未开展逆回购操作, 无逆回购到期。本周 (8 月 5 日-8 月 9 日), 无逆回购到期, 若央行不进行其他操作, 本周公开市场将无净回笼资金。

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)	2.63	-1	126
7 天 Shibor (1W)	2.65	0	4
3 月期 Shibor (3M)	2.65	2	-6
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.65	0	125
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.65	-15	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，收益率小幅下行。1年期国债收益率较前周下行7BP，收于2.52%；5年期国债收益率较前周下行7BP，收于2.91%；10年期国债收益率较前周下行8BP，收于3.09%。
- 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上行2BP，收于2.50%；5年期国开债收益率较前周下行5BP，收于3.33%；10年期国开债收益率较前周下行7BP，收于3.61%。

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	2.52	-7	9
3年期	2.82	-4	-9
5年期	2.91	-7	-13
7年期	3.12	-6	-14
10年期	3.09	-8	-14

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	2.50	2	-10
3年期	3.04	-5	-12
5年期	3.33	-5	-13
7年期	3.60	-6	-15
10年期	3.61	-7	-14

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 3.06%和 3.35%；上周二农发行招标发行 2 年期固息债，中标利率为 2.95%，同日，国开行招标发行 5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.32%和 3.52%；上周三（7 月 31 日）农发行招标发行 1、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.38%、3.61%和 3.68%；上周四（8 月 1 日）国开行招标发行 3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.99%和 3.58%，同日，进出口银行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.08%、3.37%和 3.73%。

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，收益率有所下行。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 2-5BP；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 3-8BP。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	2.57	-2	-4
6 月期	2.59	-2	-3
9 月期	2.59	-2	-4
1 年期	2.59	-3	-5
3 年期	2.70	-5	-6
4 年期	2.77	-5	-9
5 年期	2.85	-5	-9
7 年期	2.99	-5	-9
10 年期	3.14	-5	-9
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.73	-3	-12
9 月期	2.79	-5	-14
1 年期	2.85	-5	-13
2 年期	2.98	-6	-12
3 年期	3.09	-6	-14
4 年期	3.20	-8	-16
5 年期	3.31	-6	-15
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。