

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年8月5日-8月9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 2.61% 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 2.64% 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。本周 (8 月 12 日-8 月 16 日) 央行无逆回购到期，将有 3830 亿元中期借贷便利 (MLF) 到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 3830 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)	2.60	-4	123
7 天 Shibor (1W)	2.64	-0	4
3 月期 Shibor (3M)	2.62	-3	-9
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.61	-4	121
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.64	-1	1

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2BP，收于2.50%；5年期国债收益率较前周下行3BP，收于2.88%；10年期国债收益率较前周下行7BP，收于3.02%。
- 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2BP，收于2.49%；5年期国开债收益率较前周下行5BP，收于3.28%；10年期国开债收益率较前周下行7BP，收于3.54%。

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	2.50	-2	7
3年期	2.77	-5	-14
5年期	2.88	-3	-16
7年期	3.06	-6	-20
10年期	3.02	-7	-21

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	-2	-12
3年期	3.03	-1	-13
5年期	3.28	-5	-18
7年期	3.54	-6	-21
10年期	3.54	-7	-21

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（8月7日）财政部招标发行3和7年期附息国债，中标利率分别为2.75%和3.06%；上周五（8月9日）财政部招标发行3和6个月贴现国债，中标利率分别为2.29%和2.38%。
- 政策性金融债方面，周一（8月5日）农发行招标发行3和5年期固息债，中标利率分别为2.99%和3.23%；周二（8月6日）农发行招标发行2年期固息债，中标利率为2.85%，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2.39%、3.17%和3.39%；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2.33%、3.55%和3.58%；周四（8月8日）国开行招标发行2、3和7年期固息债，中标利率分别为2.85%、2.95%和3.5%，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3.00%、3.30%和3.63%。

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下行 1-6BP；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下行 2-12BP。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	2.56	-1	-5
6 月期	2.57	-2	-5
9 月期	2.57	-2	-6
1 年期	2.57	-2	-7
3 年期	2.65	-4	-11
4 年期	2.72	-6	-14
5 年期	2.80	-6	-14
7 年期	2.94	-6	-14
10 年期	3.09	-6	-14
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.72	-2	-14
9 月期	2.78	-2	-16
1 年期	2.82	-4	-16
2 年期	2.92	-6	-18
3 年期	3.01	-8	-21
4 年期	3.10	-9	-26
5 年期	3.19	-12	-27
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。