

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年8月19日-8月23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 2.59% 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 (8 月 19 日) 进行逆回购操作 200 亿元，逆回购到期 300 亿元；上周二 (8 月 20 日) 进行逆回购操作 600 亿元，逆回购到期 500 亿元；上周三 (8 月 21 日) 进行逆回购操作 1000 亿元，逆回购到期 600 亿元；上周四 (8 月 22 日) 进行逆回购操作 300 亿元，逆回购到期 600 亿元；上周五 (8 月 23 日) 进行逆回购操作 800 亿元，逆回购到期 800 亿元。本周 (8 月 26 日-8 月 30 日) 有逆回购到期 2700 亿元，国库现金定存到期 800 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 3500 亿。

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)	2.59	-8	-6
7 天 Shibor (1W)	2.65	-2	-2
3 月期 Shibor (3M)	2.69	2	5
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.60	-9	-8
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.66	-14	-4

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，收益率小幅上行。1年期国债收益率较前周上行5BP，收于2.59%；5年期国债收益率较前周上行2BP，收于2.93%；10年期国债收益率较前周上行4BP，收于3.07%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅上行。1年期国开债收益率较前周上行4BP，收于2.61%；5年期国开债收益率较前周上行3BP，收于3.31%；10年期国开债收益率较前周上行4BP，收于3.57%。

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	2.59	5	5
3年期	2.81	3	-4
5年期	2.93	2	-5
7年期	3.09	3	-9
10年期	3.07	4	-9

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	2.61	4	14
3年期	3.05	2	-2
5年期	3.31	3	-5
7年期	3.56	5	-9
10年期	3.57	4	-9

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 2.55%和 3.02%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 2.36%。
- 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 2.95%和 3.21%；上周二农发行招标发行 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 2.44%、3.16%和 3.35%；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 2.31%、3.51%和 3.55%；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 2.92%和 3.48%，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 2.98%、3.30%和 3.61%；上周五国开行招标发行 2 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.49%和 3.91%。

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，收益率区间震荡。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上行 2-4BP；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短端上行 1-2BP，中长端下行 0-1BP。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	2.66	2	6
6 月期	2.65	2	4
9 月期	2.64	2	3
1 年期	2.64	2	2
3 年期	2.73	4	-0
4 年期	2.80	3	-2
5 年期	2.87	2	-2
7 年期	3.01	2	-3
10 年期	3.16	2	-3
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.79	2	3
9 月期	2.83	1	-0
1 年期	2.85	-1	-4
2 年期	2.93	-1	-9
3 年期	3.03	-1	-11
4 年期	3.13	0	-13
5 年期	3.24	0	-13
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。