

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年8月26日-8月30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 2.71% 附近。央行公开市场方面, 上周一 (8 月 26 日) 未进行逆回购操作, 逆回购到期 200 亿元; 上周二 (8 月 27 日) 进行逆回购操作 800 亿元, 逆回购到期 500 亿元; 上周三 (8 月 28 日) 进行逆回购操作 600 亿元, 逆回购到期 600 亿元; 上周四 (8 月 29 日) 未进行逆回购操作, 逆回购到期 600 亿元; 上周五 (8 月 30 日) 未进行逆回购操作, 逆回购到期 800 亿元。同时, 上周一央行进行 1500 亿元中期借贷便利 (MLF) 操作, MLF 回笼 1490 亿元; 上周四另有国库现金定存到期 800 亿元。本周 (9 月 2 日-9 月 6 日) 将有逆回购到期 1400 亿元, MLF 到期 1765 亿元, 若央行不进行其他操作, 本周公开市场将净回笼资金 3165 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)	2.57	-1	-7
7 天 Shibor (1W)	2.67	1	-1
3 月期 Shibor (3M)	2.70	1	6
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.60	0	-8
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.75	9	5

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1BP，收于2.58%；5年期国债收益率与前周持平，收于2.93%；10年期国债收益率较前周下行1BP，收于3.06%。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1年期国开债收益率较前周上行4BP，收于2.65%；5年期国开债收益率较前周上行7BP，收于3.38%；10年期国开债收益率较前周上行4BP，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	2.58	-1	4
3年期	2.79	-2	-6
5年期	2.93	0	-5
7年期	3.09	0	-8
10年期	3.06	-1	-10

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	2.65	4	18
3年期	3.07	2	-1
5年期	3.38	7	1
7年期	3.60	4	-4
10年期	3.61	4	-5

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个月期贴现国债和30年期付息国债，中标利率分别为2.39%和3.69%。
- 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2.92%和3.23%；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2.45%、3.21%和3.37%；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%、3.53%和3.56%，同日进出口行招标发行1和3年期固息债，中标利率分别为2.35%和2.92%；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2.98%和3.50%。

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上行 5-8BP。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	2.69	2	9
6 月期	2.70	4	9
9 月期	2.69	4	8
1 年期	2.68	4	6
3 年期	2.76	3	2
4 年期	2.84	4	2
5 年期	2.91	4	2
7 年期	3.05	4	1
10 年期	3.20	4	1
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.86	7	10
9 月期	2.89	6	5
1 年期	2.90	5	1
2 年期	3.01	8	-1
3 年期	3.10	7	-4
4 年期	3.20	7	-5
5 年期	3.32	8	-5
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。