

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年9月2日-9月6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 2.60% 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 2.68% 附近。央行公开市场方面，上周一 (9 月 2 日) 未开展公开市场操作，无逆回购到期；上周二 (9 月 3 日) 未开展公开市场操作，逆回购到期 800 亿元；上周三 (9 月 4 日) 未开展公开市场操作，逆回购到期 600 亿元；上周四 (9 月 5 日) 未开展公开市场操作，逆回购到期 600 亿元；上周五 (9 月 6 日) 进行逆回购操作 400 亿元，无逆回购到期。本周 (9 月 9 日-9 月 13 日) 有逆回购到期 400 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 400 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	2	2
7 天 Shibor (1W)	2.65	-1	-1
3 月期 Shibor (3M)	2.71	1	1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.61	1	1
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.70	-5	-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年期国债收益率与前周持平，收于2.58%；5年期国债收益率较前周下行7BP，收于2.86%；10年期国债收益率较前周下行5BP，收于3.01%。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1年期国开债收益率较前周下行5BP，收于2.60%；5年期国开债收益率较前周下行9BP，收于3.29%；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	2.58	0	0
3年期	2.78	-1	-1
5年期	2.86	-7	-7
7年期	3.05	-4	-4
10年期	3.01	-5	-5

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	2.60	-5	-5
3年期	3.02	-5	-5
5年期	3.29	-9	-9
7年期	3.55	-5	-5
10年期	3.54	-7	-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，上周三财政部招标发行了 3 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 2.78%和 3.08%；上周五财政部招标发行了 3 和 6 个月贴现国债，中标利率分别为 2.34%和 2.46%。
- 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 2.99%和 3.30%；上周二农发行招标发行 2 和 3 年期固息债，中标利率为 2.81%和 3.02%，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 2.52%、3.27%和 3.43%；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 2.46%、3.58%和 3.59%；上周四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 2.95%、3.29%和 3.60%，同日国开行招标发行 3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.90%和 3.49%。

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 4-10BP；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 4-13BP。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	2.65	-4	-4
6 月期	2.62	-7	-7
9 月期	2.61	-8	-8
1 年期	2.60	-8	-8
3 年期	2.68	-9	-9
4 年期	2.74	-9	-9
5 年期	2.82	-10	-10
7 年期	2.95	-9	-9
10 年期	3.10	-9	-9
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.82	-4	-4
9 月期	2.82	-6	-6
1 年期	2.82	-9	-9
2 年期	2.88	-13	-13
3 年期	2.99	-11	-11
4 年期	3.10	-11	-11
5 年期	3.20	-12	-12
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。