

工行金融市场：人民币利率市场本周概览

(2019年9月23日-9月27日)

◆ 人民币利率市场本周概览——货币市场

- 本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 1.31% 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 2.29% 附近。央行公开市场方面，本周一 (9 月 23 日) 进行逆回购操作 1000 亿元，无逆回购到期；本周二 (9 月 24 日) 进行逆回购操作 400 亿元，无逆回购到期；本周三 (9 月 25 日) 进行逆回购操作 200 亿元，逆回购到期 300 亿元；本周四 (9 月 26 日) 进行逆回购操作 200 亿元，逆回购到期 1200 亿元；本周五 (9 月 27 日) 进行逆回购操作 300 亿元，逆回购到期 400 亿元。下周及下下周 (9 月 29 日-10 月 12 日) 将有逆回购到期 3400 亿元，若央行不进行其他操作，公开市场将净回笼资金 3400 亿元。

表 1：人民币货币市场利率变动

	收盘利率 (%)	较上周 (BP)	较上月末 (BP)
隔夜 Shibor (ON)	1.31	-143	-126
7 天 Shibor (1W)	2.59	-14	-8
3 月期 Shibor (3M)	2.73	1	2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.31	-147	-129
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.00	-90	-75

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。

◆ 人民币利率市场本周概览——二级市场

- 国债方面，收益率小幅震荡。1年期国债收益率较上周下跌1BP，收于2.52%；5年期国债收益率较上周上行2BP，收于2.96%；10年期国债收益率较上周上行4BP，收于3.14%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅上行。1年期国开债收益率与上周持平，收于2.46%；5年期国开债收益率较上周上行2BP，收于3.39%；10年期国开债收益率较上周上行5BP，收于3.71%。

表 2：银行间固定利率国债收益率变动

国债	收盘收益率(%)	较上周(BP)	较上月末(BP)
1年期	2.52	-1	-6
3年期	2.74	2	-5
5年期	2.96	2	3
7年期	3.16	2	7
10年期	3.14	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(%)	较上周(BP)	较上月末(BP)
1年期	2.46	0	-19
3年期	3.03	0	-4
5年期	3.39	2	1
7年期	3.66	3	6
10年期	3.71	5	10

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。

◆ 人民币利率市场本周概览——一级市场

- 国债方面，本周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 2.14%。
- 政策性金融债方面，本周一农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.98%和 3.37%；本周二农发行招标发行 2 年期固息债，中标利率为 2.94%，同日，国开行招标发行 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.59%、2.96%、3.28%和 3.46%；本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 2.50%、3.65%和 3.71%；本周四进出口银行招标发行 5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.41%和 3.76%。

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。

◆ 人民币利率市场本周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率区间震荡。截至本周五，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线短端下行 1-4BP，长端上行 3-4BP；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 4-6BP。以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换（Depo 2y）收益率与上周持平，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）收益率与上周持平，收于 1.63%。

表 4：人民币利率互换变动

	收盘利率 (%)	较上周 (BP)	较上月 (BP)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	2.67	-4	-2
6 月期	2.68	-3	-1
9 月期	2.69	-2	0
1 年期	2.70	-1	1
3 年期	2.81	3	5
4 年期	2.89	3	6
5 年期	2.97	3	5
7 年期	3.10	4	6
10 年期	3.25	4	6
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.92	4	6
9 月期	2.94	6	6
1 年期	2.96	5	6
2 年期	3.02	6	1
3 年期	3.13	4	3
4 年期	3.25	6	5
5 年期	3.36	5	4
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。