

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年10月8日-10月12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 2.21% 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 2.56% 附近。央行公开市场方面，上周二 (10 月 8 日) 未开展逆回购操作，逆回购到期 2500 亿元；上周三 (10 月 9 日) 未开展逆回购操作，逆回购到期 200 亿元；上周四 (10 月 10 日) 未开展逆回购操作，逆回购到期 200 亿元；上周五 (10 月 11 日) 未开展逆回购操作，逆回购到期 300 亿元；上周六 (10 月 12 日) 未开展逆回购操作，无逆回购到期。本周 (10 月 14 日-10 月 18 日)，央行公开市场无逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 0 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)	2.22	-42	-42
7 天 Shibor (1W)	2.59	-25	-25
3 月期 Shibor (3M)	2.72	-1	-1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.21	-44	-44
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.52	-38	-38

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，收益率小幅震荡。1年期国债收益率较9月30日下行2BP，收于2.50%；5年期国债收益率较9月30日上行2BP，收于2.97%；10年期国债收益率较9月30日上行3BP，收于3.17%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1年期国开债收益率较9月30日上行1BP，收于2.47%；5年期国开债收益率与9月30日基本持平，收于3.40%；10年期国开债收益率较9月30日上行4BP，收于3.74%。

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	-2
3年期	2.77	-1	-1
5年期	2.97	2	2
7年期	3.19	2	2
10年期	3.17	3	3

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	2.47	1	1
3年期	3.00	-3	-3
5年期	3.40	0	0
7年期	3.69	2	2
10年期	3.74	4	4

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 3 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 2.71%和 3.11%；上周四财政部招标发行了 3 和 5 年期付息国债，中标利率分别为 4.00%和 4.27%；上周五财政部招标发行了 3 和 6 个月期贴现国债，中标利率分别为 2.19%和 2.37%。
- 政策性金融债方面，上周三农发行招标发行 1、3、5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.42%、2.98%、3.37%、3.64%和 3.70%；上周四国开行招标发行 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.58%、2.93%、3.30%和 3.51%，同日，进出口行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.97%、3.40%和 3.77%。

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，收益率小幅震荡。截至上周六，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 1-2BP，长端上行 1-3 BP；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整体震荡下行 2-5BP；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 9 月 30 日持平，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 9 月 30 日持平，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	2.68	-1	-1
6 月期	2.69	-2	-2
9 月期	2.70	0	0
1 年期	2.72	1	1
3 年期	2.82	0	0
4 年期	2.92	2	2
5 年期	2.99	3	3
7 年期	3.12	2	2
10 年期	3.27	2	2
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.84	-5	-5
9 月期	2.89	-4	-4
1 年期	2.92	-4	-4
2 年期	3.00	-2	-2
3 年期	3.11	-2	-2
4 年期	3.24	-3	-3
5 年期	3.35	-2	-2
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。