

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年10月14日-10月18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 2.63% 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 2.72% 附近。央行公开市场方面，上周前四个交易日未开展逆回购操作，无逆回购到期；上周五 (10 月 18 日) 开展逆回购操作 300 亿元，无逆回购到期。同时，上周三 (10 月 16 日) 央行开展 1 年期 2000 亿元中期借贷便利操作 (MLF) 操作。本周 (10 月 21 日-10 月 25 日)，央行公开市场将有逆回购到期 300 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 300 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)	2.62	40	-2
7 天 Shibor (1W)	2.69	10	-15
3 月期 Shibor (3M)	2.75	3	2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.63	42	-2
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.75	23	-15

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3BP，收于2.53%；5年期国债收益率较前周上行2BP，收于2.99%；10年期国债收益率较前周上行2BP，收于3.18%。
- 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2BP，收于2.49%；5年期国开债收益率较前周上行2BP，收于3.42%；10年期国开债收益率较前周上行1BP，收于3.75%。

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	2.53	3	1
3年期	2.78	1	0
5年期	2.99	2	3
7年期	3.20	1	2
10年期	3.18	2	4

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	2.49	2	3
3年期	3.02	2	-1
5年期	3.42	2	2
7年期	3.70	1	3
10年期	3.75	1	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，上周四（10月17日）财政部招标发行2年期和5年期付息国债，中标利率分别为2.64%和2.94%；上周五财政部招标发行91天贴现国债和30年期付息国债，中标利率分别为2.24%和3.80%。
- 政策性金融债方面，上周一（10月14日）农发行招标发行2、3和5年期固息债，中标利率分别为2.88%、3.00%、3.40%；上周二（10月15日）国开行招标发行1、5和10年期固息债，中标利率分别为2.60%、3.33%、3.54%；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2.41%、3.71%、3.77%；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2.95%和3.65%。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3.02%、3.42%、3.79%。

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整体上行 2-6BP；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上行 2-6BP；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	2.75	6	6
6 月期	2.75	6	4
9 月期	2.75	4	4
1 年期	2.75	2	4
3 年期	2.86	4	4
4 年期	2.95	3	5
5 年期	3.01	2	4
7 年期	3.14	2	4
10 年期	3.29	2	4
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.86	2	-4
9 月期	2.91	2	-2
1 年期	2.95	4	-1
2 年期	3.05	5	3
3 年期	3.18	6	4
4 年期	3.29	5	2
5 年期	3.40	5	3
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。