工行金融市场：人民币利率市场上周概览

（2019 年 11 月 4 日-11 月 8 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 1.91%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，上周一（11 月 4 日）央行未开展逆回购操作,当日无逆回购到期；上周二（11 月 5 日）央行未开展逆回购操作,当日无逆回购到期，央行开展 4000 亿中期借贷便利（MLF）操作;上周后三个交易日央行未开展逆回购操作,无逆回购到期。同时，上周二有 4035 亿 MLF 到期。本周（11 月 11 日-11 月 15 日）无逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将无净回笼资金。

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）	1.90	-40	-69
7 天 Shibor（1W）	2.57	-5	-12
3 月期 Shibor（3M）	2.95	65	7
隔夜回购定盘利率（FR001）	1.91	-40	-70
7 天回购定盘利率（FR007）	2.55	-10	-25

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 2.54%；5 年期国债收益率较前周下行 1BP，收于 3.04%；10 年期国债收益率较前周下行 1BP，收于 3.26%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅下行。1 年期国开债收益率较前周下行 3BP，收于 2.49%；5 年期国开债收益率较前周下行 4BP，收于 3.53%；10 年期国开债收益率较前周下行 1BP，收于 3.86%。

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	2.54	-1	-1
3 年期	2.87	1	-1
5 年期	3.04	-1	-2
7 年期	3.24	-1	-2
10 年期	3.26	-1	-2

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	-3	-3
3 年期	3.16	-2	-3
5 年期	3.53	-4	-4
7 年期	3.77	-4	-5
10 年期	3.86	-1	-2

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（11 月 6 日）财政部发行了 3 年期和 7 年期附息国债，中标利率分别为 2.81%和 3.17%；上周五（11 月 8 日）财政部发行了 3 个月和 6 个月贴现国债，中标利率分别为 2.45%和 2.56%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3 年期和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.18%和 3.58%；上周二国开行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.60%、3.49%和 3.66%；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 2.53%、3.72%和 3.81%；上周四（11 月 7 日）进出口银行招标发行 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.65%、3.20%、3.51%和 3.83%；国开行招标发行 3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.12%和 3.70%。

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 2-5BP，长端上行 0-2BP; 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 0-2BP; 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	2.78	-5	-7
6 月期	2.80	-4	-6
9 月期	2.81	-4	-4
1 年期	2.83	-2	-4
3 年期	3.00	0	-1
4 年期	3.09	1	1
5 年期	3.16	2	1
7 年期	3.29	2	1
10 年期	3.44	2	1
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	3.02	2	2
9 月期	3.08	2	-0
1 年期	3.14	0	-2
2 年期	3.27	1	-1
3 年期	3.39	1	1
4 年期	3.51	2	1
5 年期	3.61	2	1
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。