

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年11月11日-11月15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 2.71% 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 2.85% 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，当日无逆回购到期；上周五 (11 月 15 日) 开展 2000 亿中期借贷便利 (MLF) 操作，未开展逆回购操作，当日无逆回购到期。本周 (11 月 18 日-11 月 22 日) 无逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 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)	2.69	79	10
7 天 Shibor (1W)	2.74	17	5
3 月期 Shibor (3M)	3.02	7	13
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.72	81	11
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.95	40	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，收益率小幅震荡。1年期国债收益率较前周上行1BP，收于2.55%；5年期国债收益率较前周下行1BP，收于3.03%；10年期国债收益率较前周下行3BP，收于3.23%。
- 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9BP，收于2.40%；5年期国开债收益率较前周下行7BP，收于3.46%；10年期国开债收益率较前周下行7BP，收于3.79%。

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	2.55	1	0
3年期	2.86	-1	-2
5年期	3.03	-1	-3
7年期	3.21	-3	-5
10年期	3.23	-3	-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	2.40	-9	-12
3年期	3.14	-2	-5
5年期	3.46	-7	-11
7年期	3.70	-7	-12
10年期	3.79	-7	-9

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13日）财政部招标发行2和5年期付息国债，中标利率分别为2.69%和3.17%；上周五财政部发行了3个月期贴现国债和30年期付息国债，中标利率分别为2.45%和3.85%。
- 政策性金融债方面，上周一（11月11日）农发行招标发行3和5年期固息债，中标利率分别为3.13%和3.48%；上周二（11月12日）国开行招标发行3、5和10年期固息债，中标利率分别为3.10%、3.40%和3.61%；农发行招标发行2年期固息债，中标利率为3.01%；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2.40%、3.66%和3.78%；上周四（11月14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2.30%、3.15%、3.48%和3.78%；同日，国开行招标发行1和7年期固息债，中标利率分别为2.58%和3.63%。

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 1-3BP，长端下行 4-6BP；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短端上行 2-4BP、长端下行 1-3BP；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	0	-7
6 月期	2.79	-1	-6
9 月期	2.79	-2	-6
1 年期	2.80	-3	-7
3 年期	2.95	-4	-5
4 年期	3.04	-5	-4
5 年期	3.10	-6	-5
7 年期	3.23	-6	-5
10 年期	3.38	-6	-5
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.06	4	6
9 月期	3.11	2	2
1 年期	3.15	2	0
2 年期	3.27	0	-0
3 年期	3.38	-1	-0
4 年期	3.50	-0	1
5 年期	3.58	-3	-2
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.63	0	0

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。

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。