

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年11月18日-11月22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 1.96% 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 2.52% 附近。央行公开市场方面，上周一 (11 月 18 日) 开展 1800 亿元逆回购操作，当日无逆回购到期；上周二 (11 月 19 日) 开展 1200 亿元逆回购操作，当日无逆回购到期；上周随后三个交易日未开展逆回购操作，当日无逆回购到期。本周 (11 月 25 日-11 月 29 日) 逆回购到期 3000 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 3000 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)	1.95	-74	-64
7 天 Shibor (1W)	2.54	-20	-15
3 月期 Shibor (3M)	3.04	2	15
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.96	-76	-65
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.50	-45	-30

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2.56%；5年期国债收益率较前周下行7BP，收于2.96%；10年期国债收益率较前周下行6BP，收于3.17%。
- 政策性金融债方面，收益率震荡下行。1年期国开债收益率较前周下行3BP，收于2.37%；5年期国开债收益率较前周下行10BP，收于3.36%；10年期国开债收益率较前周下行7BP，收于3.72%。

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	2.56	1	1
3年期	2.78	-8	-10
5年期	2.96	-7	-10
7年期	3.14	-7	-12
10年期	3.17	-6	-11

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	2.37	-3	-15
3年期	3.04	-10	-15
5年期	3.36	-10	-21
7年期	3.58	-12	-24
10年期	3.72	-7	-16

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20日）财政部招标发行1和10年期付息国债，中标利率分别为2.58%和3.13%；上周五（11月22日）财政部发行了3个月期贴现国债，中标利率为2.37%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行3和5年期固息债，中标利率分别为3.0%和3.38%；上周二国开行招标发行1、3和10年期固息债，中标利率分别为2.54%、2.95%、3.49%；农发行招标发行2年期固息债，中标利率为2.87%；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2.19%、3.57%、3.69%；上周四（11月21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3.01%、3.34%和3.70%；国开行招标发行5和7年期固息债，中标利率分别为3.28%和3.53%。

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，收益率小幅下行。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下行 16-17BP；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下行 6-18BP；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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.62	-16	-23
6 月期	2.63	-16	-23
9 月期	2.64	-16	-22
1 年期	2.65	-16	-22
3 年期	2.78	-17	-23
4 年期	2.87	-17	-21
5 年期	2.94	-16	-21
7 年期	3.07	-17	-22
10 年期	3.22	-17	-22
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	3.00	-6	0
9 月期	2.99	-12	-10
1 年期	3.01	-15	-15
2 年期	3.11	-17	-17
3 年期	3.21	-18	-18
4 年期	3.33	-18	-17
5 年期	3.42	-17	-18
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
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。