

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年11月25日-11月29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 2.38% 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 2.63% 附近。央行公开市场方面，上周一 (11 月 25 日) 未开展逆回购操作，逆回购到期 1800 亿元；上周二 (11 月 26 日) 未开展逆回购操作，逆回购到期 1200 亿元；上周最后三个交易日未开展逆回购操作，均无逆回购到期。本周 (12 月 2 日-12 月 6 日)，央行公开市场将有中期借贷便利 (MLF) 到期 1875 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 1875 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)	2.36	41	-23
7 天 Shibor (1W)	2.61	7	-8
3 月期 Shibor (3M)	3.02	-2	13
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.40	44	-21
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.64	14	-16

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下行3BP，收于2.53%；5年期国债收益率与前周持平，收于2.96%；10年期国债收益率与前周持平，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前周上行4BP，收于2.41%；5年期国开债收益率较前周下行2BP，收于3.34%；10年期国开债收益率较前周上行1BP，收于3.73%。

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	-2
3年期	2.80	2	-8
5年期	2.96	0	-10
7年期	3.14	0	-12
10年期	3.17	0	-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	2.41	4	-11
3年期	3.03	-1	-16
5年期	3.34	-2	-23
7年期	3.58	0	-24
10年期	3.73	1	-15

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，上周五（11月29日）财政部招标发行3个月期贴现国债和30年期付息国债，中标利率分别为2.36%和3.76%。
- 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2.98%和3.37%，同日，国开行招标发行3年期固息债，中标利率为2.92%；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2.51%、3.30%和3.54%；同日，农发行招标发行2和3年期固息债，中标利率分别为2.84%和2.96%；上周三（11月27日）农发行招标发行1、7和10年期固息债，中标利率分别为2.97%、3.57%和3.70%；上周四（11月28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3.01%、3.35%和3.71%，同日，国开行招标发行2和7年期固息债，中标利率分别为2.80%和3.54%。

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整体上行 3-4BP；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小幅震荡、长端小幅上行 1-2BP；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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.66	4	-19
6 月期	2.66	4	-19
9 月期	2.67	3	-19
1 年期	2.68	3	-19
3 年期	2.81	3	-20
4 年期	2.90	3	-18
5 年期	2.97	3	-18
7 年期	3.10	3	-19
10 年期	3.25	3	-19
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.98	-2	-2
9 月期	2.99	1	-9
1 年期	3.01	0	-14
2 年期	3.11	0	-17
3 年期	3.23	2	-16
4 年期	3.34	1	-16
5 年期	3.43	1	-17
<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。