

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2019年12月9日-12月13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 2.13% 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 2.47% 附近。央行公开市场方面, 上周各交易日均未开展逆回购操作, 无逆回购到期。本周 (12 月 16 日-12 月 20 日), 央行公开市场将有 2860 亿元中期借贷便利 (MLF) 到期, 若央行不进行其他操作, 本周公开市场将自然净回笼资金 2860 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)	2.13	6	-23
7 天 Shibor (1W)	2.47	-1	-14
3 月期 Shibor (3M)	3.03	1	1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.14	6	-26
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.47	4	-17

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年期国债收益率与前周持平，收于 2.55%；5年期国债收益率与前周持平，收于 2.97%；10年期国债收益率与前周持平，收于 3.20%。
- 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 4BP，收于 2.45%；5年期国开债收益率较前周下行 4BP，收于 3.32%；10年期国开债收益率较前周下行 2BP，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	2.55	0	2
3年期	2.78	-2	-2
5年期	2.97	0	1
7年期	3.14	-1	0
10年期	3.20	0	3

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	2.45	-4	4
3年期	3.00	-4	-3
5年期	3.32	-4	-2
7年期	3.55	-2	-3
10年期	3.72	-2	-1

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（12月11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2.94%；上周五（12月13日）财政部招标发行3和6个月期贴现国债，中标利率分别为2.32%和2.47%。
- 政策性金融债方面，上周二（12月10日）国开行招标发行1、3、5和10年期固息债，中标利率分别为2.30%、2.79%、3.24%和3.48%，同日，农发行招标发行2年期固息债，中标利率为2.80%；上周四（12月12日），进出口行招标发行1、3、5和10年期固息债，中标利率分别为2.60%、2.98%、3.30%和3.68%。

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 1-2BP、长端震荡上行 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震荡下行 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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.64	-2	-2
6 月期	2.65	-2	-1
9 月期	2.67	-2	0
1 年期	2.68	-1	1
3 年期	2.84	0	2
4 年期	2.93	0	3
5 年期	3.01	0	4
7 年期	3.16	2	6
10 年期	3.29	0	4
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.99	0	1
9 月期	2.99	-2	-1
1 年期	3.01	-2	0
2 年期	3.11	-2	0
3 年期	3.22	-2	0
4 年期	3.35	-2	2
5 年期	3.45	-1	3
<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。