

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2017年12月11日-12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 3.14% 附近。上周一 (12 月 11 日), 央行进行了 400 亿元 7 天、400 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 600 亿元; 上周二 (12 月 12 日), 央行进行了 800 亿元 7 天、700 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 1100 亿元; 上周三 (12 月 13 日), 央行进行了 700 亿元 7 天、600 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 700 亿元; 上周四 (12 月 14 日), 央行进行了 300 亿元 7 天、200 亿元 28 天逆回购操作, 开展了 2880 亿元 1 年期中期借贷便利 (MLF) 操作, 逆回购到期 2400 亿元; 上周五 (12 月 15 日), 央行进行了 800 亿元 7 天、700 亿元 28 天逆回购操作。本周 (12 月 18 日-12 月 22 日), 央行公开市场将有 3500 亿元逆回购到期, 若央行不进行其他操作, 本周公开市场将自然净回笼 3500 亿元。

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。

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)	2.72	12	-6
7 天 Shibor (1W)	2.87	7	-3
3 月期 Shibor (3M)	4.82	3	6
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.70	10	-10
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.40	40	-4

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2BP，收于3.77%；10年期国债收益率较前周下行3BP，收于3.89%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅上行。1年期国开债收益率较前周上行3BP，收于4.55%；5年期国开债收益率较前周上行6BP，收于4.77%；10年期国开债收益率较前周上行2BP，收于4.79%。

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	3.77	2	12
3年期	3.77	1	0
5年期	3.84	-1	1
7年期	3.93	2	3
10年期	3.89	-3	0

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	4.55	3	3
3年期	4.72	4	2
5年期	4.77	6	4
7年期	4.89	3	3
10年期	4.79	2	-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，上周三财政部招标发行 5 年期付息国债，中标利率为 3.86%；上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债和 30 年期付息国债，中标利率分别为 3.93%、4.36%。
- 政策性金融债方面，上周四国开行招标发行 1、3、5 和 7 年期国开债，中标利率分别为 4.44%、4.67%、4.75%和 4.91%；同日，进出口银行招标发行 1、3 和 5 年期口行债，中标利率分别为 4.35%、4.70%和 4.80%。

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、略有上行。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整体小幅震荡、变动不大；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上行 1-7BP；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 1.65%；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	3.51	3	0
6 月期	3.57	1	2
9 月期	3.62	-0	4
1 年期	3.67	-0	4
3 年期	3.86	-0	4
4 年期	3.95	-0	5
5 年期	4.02	0	5
7 年期	4.07	0	6
10 年期	4.11	0	6
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	4.82	7	15
9 月期	4.73	4	10
1 年期	4.69	1	8
2 年期	4.68	-3	9
3 年期	4.71	0	11
4 年期	4.74	2	10
5 年期	4.75	1	11
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
2 年期	1.65	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。