

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2017年12月18日-12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 2.60% 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 2.88% 附近。央行公开市场, 上周一 (12 月 18 日) 分别进行了 1200 亿元 7 天、1100 亿元 14 天、700 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 400 亿元; 上周二 (12 月 19 日) 分别进行了 500 亿元 7 天、300 亿元 14 天、200 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 800 亿元; 上周三 (12 月 20 日) 分别进行了 400 亿元 7 天、300 亿元 14 天、100 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 700 亿元; 上周四 (12 月 21 日) 分别进行了 300 亿元 7 天、300 亿元 14 天、100 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 800 亿元; 上周五 (12 月 22 日) 未进行公开市场操作, 逆回购到期 800 亿元。本周 (12 月 25 日-12 月 29 日), 央行公开市场将有 2900 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资金 2900 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)	2.61	-11	-18
7 天 Shibor (1W)	2.87	-0	-3
3 月期 Shibor (3M)	4.89	7	13
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.58	-12	-22
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.90	-50	-54

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3.80%；10年期国债收益率较前周下行1BP，收于3.88%。
- 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13BP，收于4.68%；5年期国开债收益率与前周持平，收于4.77%；10年期国开债收益率较前周上行1BP，收于4.80%。

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	3.80	2	15
3年期	3.80	3	3
5年期	3.82	-2	-1
7年期	3.90	-3	0
10年期	3.88	-1	-1

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	4.68	13	16
3年期	4.74	3	5
5年期	4.77	0	4
7年期	4.94	5	8
10年期	4.80	1	-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，上周三财政部招标发行 3 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 3.73%、3.90%；上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债，中标利率为 3.90%。
- 政策性金融债方面，上周四国开行招标发行 1、3、5、7 年期国开债，中标利率分别为 4.55%、4.69%、4.74%和 5.14%；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 4.26%、4.71%和 4.80%；上周五国开行招标发行 20 年国开债，中标利率为 5.14%。

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 3-7BP；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	3.45	-6	-5
6 月期	3.54	-3	-0
9 月期	3.61	-1	2
1 年期	3.66	-0	4
3 年期	3.87	1	6
4 年期	3.97	1	6
5 年期	4.04	2	8
7 年期	4.09	2	8
10 年期	4.13	2	8
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	4.85	3	18
9 月期	4.80	7	17
1 年期	4.75	6	14
2 年期	4.74	6	15
3 年期	4.75	4	15
4 年期	4.77	3	13
5 年期	4.79	4	15
<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。