

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2017年12月25日-12月31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 2.83% 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 4.48% 附近。央行公开市场方面，上周一 (12 月 25 日) 未进行公开市场操作，逆回购到期 1200 亿元；上周二 (12 月 26 日) 未进行公开市场操作，逆回购到期 500 亿元；上周三 (12 月 27 日) 未进行公开市场操作，逆回购到期 400 亿元；上周四 (12 月 28 日) 未进行公开市场操作，逆回购到期 300 亿元；上周五 (12 月 29 日) 未进行公开市场操作，逆回购到期 500 亿元。全周公开市场逆回购净回笼资金 2900 亿元。本周 (1 月 1 日-1 月 5 日)，央行公开市场将有 5100 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 5100 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)	2.84	23	5
7 天 Shibor (1W)	2.95	9	6
3 月期 Shibor (3M)	4.91	2	15
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.82	24	2
7 天回购定盘利率 (FR007)	6.00	310	256

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1BP，10年期国债收益率与前周持平。
- 政策性金融债方面，收益率小幅上行。1年期国开债收益率与前周持平，5年期收益率较前周上行1BP，10年期收益率较前周上行1BP。

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	3.79	-1	14
3年期	3.78	-2	1
5年期	3.83	1	-0
7年期	3.90	0	-0
10年期	3.88	0	-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	4.68	0	16
3年期	4.76	2	6
5年期	4.78	1	5
7年期	4.97	3	11
10年期	4.81	1	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。

◆ 人民币利率市场上周概览——一级市场

- 国债方面，上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债，中标利率为 3.76%。
- 政策性金融债方面，无债券发行。

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——利率互换市场

- 利率互换方面，Repo 曲线整体小幅上行，Shibor 曲线整体小幅下行。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短端有所上行、中长端小幅震荡；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小幅下行。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%。

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 4：人民币利率互换变动

	收盘利率 (%)	较前周 (BP)	较上月 (BP)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	3.69	24	19
6 月期	3.66	12	11
9 月期	3.67	6	9
1 年期	3.70	3	7
3 年期	3.88	1	6
4 年期	3.98	1	8
5 年期	4.04	0	8
7 年期	4.09	0	8
10 年期	4.13	0	8
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.84	-1	17
9 月期	4.75	-5	12
1 年期	4.70	-5	9
2 年期	4.72	-2	13
3 年期	4.73	-3	13
4 年期	4.73	-4	9
5 年期	4.74	-5	10
1 年 Depo (ACT/365)			
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。