

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2018年1月29日-2月2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 2.52% 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 2.79% 附近。央行公开市场方面，上周一 (1 月 29 日) 未进行公开市场操作，逆回购到期 1400 亿元；上周二 (1 月 30 日) 未进行公开市场操作，逆回购到期 2400 亿元；上周三 (1 月 31 日) 未进行公开市场操作，逆回购到期 2100 亿元；上周四 (2 月 1 日) 未进行公开市场操作，逆回购到期 800 亿元；上周五 (2 月 2 日) 未进行公开市场操作，逆回购到期 900 亿元。本周 (2 月 5 日-2 月 9 日)，央行公开市场将有 2200 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 2200 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)	2.52	-3	-8
7 天 Shibor (1W)	2.79	-5	-4
3 月期 Shibor (3M)	4.73	-0	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.52	-2	-8
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.80	-56	-40

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1BP，10年期国债收益率较前周下行3BP。
- 政策性金融债方面，收益率整体有所下行。1年期国开债收益率较前周下行5BP，5年期国开债收益率较前周下行8BP，10年期国开债收益率较前周下行4BP。

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	3.50	1	0
3年期	3.63	0	0
5年期	3.84	0	0
7年期	3.90	-2	-1
10年期	3.91	-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	4.28	-5	-5
3年期	4.72	-8	-2
5年期	4.93	-8	-4
7年期	5.05	-6	-2
10年期	5.04	-4	-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 1 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 3.38%和 3.85%；上周四财政部招标发行 6 个月贴现国债，中标利率为 3.51%；上周五财政部招标发行 3 和 6 个月贴现国债，中标利率分别为 3.18%和 3.28%。
- 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 4.80%和 4.97%；上周二国开行招标发行 1、2 和 3 年期固息债，中标利率分别为 4.12%、4.53%和 4.69%；上周三农发行招标发行 1、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.19%、5.05%和 5.11%；上周四国开行招标发行 5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 4.85%和 4.99%，同日进出口银行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 4.18%、4.72%和 4.91%。

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，收益率涨跌互现。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下行；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上行。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%。

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	3.36	-6	-6
6 月期	3.44	-4	-4
9 月期	3.50	-4	-2
1 年期	3.56	-3	-2
3 年期	3.83	-2	-1
4 年期	3.94	-1	-0
5 年期	4.02	-1	-0
7 年期	4.08	-1	-0
10 年期	4.13	-0	-0
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.79	1	0
9 月期	4.81	3	0
1 年期	4.81	3	0
2 年期	4.82	3	1
3 年期	4.83	4	0
4 年期	4.85	6	0
5 年期	4.88	5	1
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。