

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2018年2月5日-2月11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 2.83% 附近。央行公开市场方面, 上周一 (2 月 5 日) 未进行公开市场操作, 逆回购到期 400 亿元; 上周二 (2 月 6 日) 未进行公开市场操作, 逆回购到期 800 亿元; 上周三 (2 月 7 日) 未进行公开市场操作, 逆回购到期 1000 亿元; 上周四 (2 月 8 日) 未进行公开市场操作, 无逆回购到期; 上周五 (2 月 9 日) 未进行公开市场操作, 无逆回购到期; 上周日 (2 月 11 日) 未进行公开市场操作, 无逆回购到期。同时财政部开展 1200 亿元 3 个月国库定存操作。本周 (2 月 12 日-2 月 16 日), 央行公开市场无逆回购到期, 另有 2435 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 2435 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	9	1
7 天 Shibor (1W)	2.92	13	9
3 月期 Shibor (3M)	4.70	-3	-3
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.60	8	0
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.75	-5	-45

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，收益率有所下行。1年期国债收益率较前周下行9BP，10年期国债收益率较前周下行3BP。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1年期国开债收益率较前周下行3BP，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5BP。

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	3.41	-9	-9
3年期	3.62	-0	-0
5年期	3.83	-0	0
7年期	3.88	-2	-4
10年期	3.89	-3	-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	4.25	-3	-8
3年期	4.72	-0	-2
5年期	4.85	-8	-12
7年期	5.01	-4	-6
10年期	4.99	-5	-8

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 3.52%和 3.81%；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 3.16%和 4.30%。
- 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 4.71%和 4.89%；上周二国开行招标发行 5、6 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.43%、4.81%和 4.92%；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 4.12%、4.95%和 5.03%；上周四国开行招标发行 1、2、3 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.06%、4.60%、4.63%和 4.88%，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 4.11%、4.66%和 4.82%。

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，收益率整体小幅下行。截至上周日，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%。

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	3.29	-6	-13
6 月期	3.41	-2	-6
9 月期	3.48	-2	-5
1 年期	3.53	-3	-5
3 年期	3.81	-2	-3
4 年期	3.91	-3	-3
5 年期	3.99	-3	-3
7 年期	4.05	-3	-4
10 年期	4.10	-3	-4
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.78	-1	-1
9 月期	4.78	-2	-2
1 年期	4.79	-2	-1
2 年期	4.81	-1	0
3 年期	4.82	-1	-1
4 年期	4.84	-1	-1
5 年期	4.84	-4	-3
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。