

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2018年2月12日-2月14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 2.76% 附近，7 天上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 和 7 天回购定盘利率收于均 2.88% 附近。央行公开市场方面，上周三个交易日均未进行操作，无逆回购到期。此外，上周二 (2 月 13 日) 开展了 3930 亿元 1 年期中期借贷便利 (MLF) 操作，上周四 (2 月 15 日) 2435 亿元 MLF 到期。本周 (2 月 22 日-2 月 24 日)，央行公开市场无逆回购到期，另有 1200 亿元国库定存到期，若央行不进行其他操作，本周将自然净回笼资金 1200 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)	2.72	11	13
7 天 Shibor (1W)	2.91	-1	8
3 月期 Shibor (3M)	4.70	0	-2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.80	20	20
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.85	10	-35

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，收益率小幅下行。1年期国债收益率较前周下行2BP，10年期国债收益率较前周下行1BP。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1年期国开债收益率较前周上行2BP，5年期国开债收益率较前周下行2BP，10年期国开债收益率与前周持平。

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	3.39	-2	-11
3年期	3.62	0	-1
5年期	3.81	-2	-2
7年期	3.87	-1	-4
10年期	3.88	-1	-4

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	4.27	2	-6
3年期	4.70	-2	-4
5年期	4.83	-2	-13
7年期	5.01	0	-6
10年期	4.99	0	-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，一级市场无国债发行。
- 政策性金融债方面，上周一（2月12日）国开行招标发行2、3、5和10年期固息债，中标利率分别为4.53%、4.65%、4.76%和4.87%。

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，收益率小幅上行。截至上周三（2月14日），以7天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线小幅上行；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	3.30	1	-12
6 月期	3.42	1	-6
9 月期	3.48	0	-4
1 年期	3.54	1	-4
3 年期	3.82	1	-2
4 年期	3.92	1	-2
5 年期	3.99	1	-3
7 年期	4.05	0	-3
10 年期	4.10	0	-3
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.78	0	-0
9 月期	4.80	1	-0
1 年期	4.80	1	-0
2 年期	4.82	1	1
3 年期	4.83	1	0
4 年期	4.84	0	-1
5 年期	4.85	1	-2
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。