

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2018年2月22日-2月24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 2.55% 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 2.86% 附近。央行公开市场方面，上周四 (2 月 22 日) 进行了 1600 亿元 7 天、1300 亿元 28 天、600 亿元 63 天逆回购操作，无逆回购到期；上周五 (2 月 23 日) 进行了 1100 亿元 7 天、800 亿元 28 天、400 亿元 63 天逆回购操作，无逆回购到期；上周六 (2 月 24 日)，未进行公开市场操作，无逆回购到期。同时，国库定存到期 1200 亿元。本周 (2 月 26 日-3 月 2 日)，央行公开市场操作将有 2700 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 2700 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)	2.56	-16	-3
7 天 Shibor (1W)	2.88	-3	5
3 月期 Shibor (3M)	4.71	0	-2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.54	-26	-6
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.85	0	-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1BP，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下行5BP，5年期国开债收益率较前周上行1BP，10年期国开债收益率较前周下行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	3.38	-1	-12
3年期	3.61	-1	-2
5年期	3.81	0	-2
7年期	3.85	-2	-6
10年期	3.87	-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	4.22	-5	-11
3年期	4.70	0	-4
5年期	4.84	1	-12
7年期	5.02	1	-5
10年期	4.98	-1	-9

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 3.13%。
- 政策性金融债方面，一级市场无政策性金融债发行。

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，收益率整体小幅下行。截至上周六，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	3.31	1	-11
6 月期	3.42	-0	-6
9 月期	3.47	-2	-6
1 年期	3.52	-2	-6
3 年期	3.80	-2	-4
4 年期	3.91	-2	-4
5 年期	3.99	-1	-3
7 年期	4.05	-0	-4
10 年期	4.10	-0	-4
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.76	-2	-3
9 月期	4.77	-3	-3
1 年期	4.79	-1	-1
2 年期	4.82	-0	1
3 年期	4.83	0	0
4 年期	4.84	0	-1
5 年期	4.85	-0	-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。