

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2018年3月5日-3月9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 2.58% 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 2.88% 附近。央行公开市场方面，上周一 (3 月 5 日) 未进行公开市场操作，逆回购到期 1000 亿元；上周二 (3 月 6 日) 未进行公开市场操作，无逆回购到期；上周三 (3 月 7 日) 未进行公开市场操作，无逆回购到期；上周四 (3 月 8 日) 未进行公开市场操作，逆回购到期 1000 亿元；上周五 (3 月 9 日) 未进行公开市场操作，逆回购到期 400 亿元。此外，上周央行开展中期借贷便利 (MLF) 操作 1055 亿元，MLF 到期 1055 亿元。本周 (3 月 12 日-3 月 16 日)，央行公开市场操作将有 1895 亿 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 1895 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)	2.57	-20	-14
7 天 Shibor (1W)	2.86	-4	-5
3 月期 Shibor (3M)	4.74	2	3
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.58	-20	-16
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.90	-40	-59

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、10 年期国债收益率均与前周持平。
- 政策性金融债方面，收益率小幅下行。1 年期国开债收益率与前周持平，5 年期国开债收益率较前周下行 2BP，10 年期国开债收益率较前周下行 6BP。

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	3.28	0	0
3 年期	3.51	-2	-1
5 年期	3.67	-3	-3
7 年期	3.82	-1	0
10 年期	3.83	-0	1

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	4.18	0	0
3 年期	4.67	-0	3
5 年期	4.77	-2	1
7 年期	4.92	-4	-3
10 年期	4.86	-6	-4

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、7 年期附息国债，中标利率分别为 3.47%、3.77%；上周四财政部招标发行 3 个月贴现国债，中标利率为 2.84%；上周五财政部招标发行 3、6 个月贴现国债，中标利率分别为 3.07%、3.18%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 1、3、5 年期固息债，中标利率分别为 4.10%、4.65%、4.74%；上周二（3 月 6 日）国开行招标发行 1、2、3 年期固息债，中标利率分别为 4.04%、4.46%、4.62%；上周三农发行招标发行 7、10 年期固息债，中标利率分别为 4.86%、4.89%；上周四国开行招标发行 5、7、10 年期固息债，中标利率分别为 4.70%、4.84%、4.75%，同日进出口银行招标发行 3、5 年期固息债，中标利率分别为 4.64%、4.72%。

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，收益率整体有所震荡。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下行 3-5BP；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下行 3-4BP。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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	3.30	-10	-12
6 月期	3.37	-5	-6
9 月期	3.43	-4	-4
1 年期	3.49	-3	-3
3 年期	3.74	-3	-2
4 年期	3.84	-4	-2
5 年期	3.92	-3	-2
7 年期	3.98	-3	-2
10 年期	4.03	-3	-1
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	4.77	1	2
9 月期	4.77	-3	-0
1 年期	4.77	-4	-1
2 年期	4.78	-3	-0
3 年期	4.79	-4	-0
4 年期	4.79	-4	-0
5 年期	4.79	-4	-1
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
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。