

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2018年5月28日-6月1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 2.81% 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 3.05% 附近。央行公开市场方面, 上周一 (5 月 28 日) 进行了 200 亿元 7 天、100 亿元 28 天逆回购操作, 无逆回购到期; 上周二 (5 月 29 日) 进行了 1000 亿元 7 天、800 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 1300 亿元; 上周三 (5 月 30 日) 进行了 1100 亿元 7 天、600 亿元 14 天、1000 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 2000 亿元; 上周四 (5 月 31 日) 进行了 900 亿元 7 天、600 亿元 14 天、700 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 400 亿元; 上周五 (6 月 1 日) 进行了 400 亿元 7 天、100 亿元 14 天、300 亿元 28 天逆回购操作, 无逆回购到期。本周 (6 月 4 日-6 月 8 日), 央行公开市场操作将有 5000 亿元逆回购到期, 另有 4980 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 9980 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)	2.80	27	-2
7 天 Shibor (1W)	2.90	10	-8
3 月期 Shibor (3M)	4.34	12	33
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.82	30	2
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.20	20	20

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，收益率小幅上行。1年期国债收益率较前周上行2BP，收于3.15%；10年期国债收益率较前周上行1BP，收于3.62%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅上行。1年期国开债收益率较前周上行3BP，收于3.93%；5年期国开债收益率较前周上行5BP，收于4.33%；10年期国开债收益率较前周上行3BP，收于4.42%。

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	3.15	2	15
3年期	3.35	7	16
5年期	3.44	5	15
7年期	3.60	1	3
10年期	3.62	1	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	3.93	3	13
3年期	4.24	2	5
5年期	4.33	5	4
7年期	4.54	3	-0
10年期	4.42	3	1

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 2.92%。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标发行 1、3 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.69%、4.18%和 4.38%；上周三农发行招标发行 1、3、5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.81%、4.24%、4.39%、4.52%和 4.54%；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 4.27%和 4.45%。

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，其中以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线整体上行较为显著。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上行 1-4BP；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震荡。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 1.63%；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%。

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 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	3.11	4	-14
6 月期	3.13	2	-8
9 月期	3.16	1	-9
1 年期	3.19	0	-9
3 年期	3.44	1	-4
4 年期	3.54	2	-4
5 年期	3.60	1	-3
7 年期	3.69	1	0
10 年期	3.82	1	2
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.32	5	16
9 月期	4.33	3	12
1 年期	4.33	0	7
2 年期	4.36	-1	4
3 年期	4.37	-2	1
4 年期	4.39	-2	1
5 年期	4.39	-3	0
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.63	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。