

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2018年10月15日-10月19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 2.45% 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 2.62% 附近。央行公开市场方面，上周一 (10 月 15 日) 未进行操作，无逆回购到期；上周二 (10 月 16 日) 未进行操作，另有 1500 亿元国库现金定存到期；上周三 (10 月 17 日) 未进行操作，无逆回购到期；上周四 (10 月 18 日) 未进行操作，无逆回购到期；上周五 (10 月 19 日) 进行了 300 亿元 7 天逆回购操作，无逆回购到期。本周 (10 月 22 日-10 月 26 日)，央行公开市场将有 300 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 300 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)	2.45	1	-21
7 天 Shibor (1W)	2.62	1	-14
3 月期 Shibor (3M)	2.84	4	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.45	0	-20
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.61	1	-15

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，收益率小幅震荡。1年期国债收益率较前周上行1BP，收于2.86%；10年期国债收益率较前周下行1BP，收于3.58%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1年期国开债收益率与前周持平，收于2.92%；5年期国开债收益率较前周下行1BP，收于3.90%；10年期国开债收益率较前周下行4BP，收于4.12%。

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	2.86	1	-10
3年期	3.18	-2	-7
5年期	3.34	-3	-8
7年期	3.55	-3	-9
10年期	3.58	-1	-5

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	2.92	0	-17
3年期	3.60	1	-5
5年期	3.90	-1	-7
7年期	4.17	-3	-10
10年期	4.12	-4	-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 2 和 5 年期付息国债，中标利率分别为 3.00%和 3.29%；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 2.17%和 4.08%。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标发行 3、5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.54%、3.85%、4.16%和 4.14%；上周四进出口行招标发行 1 和 3 年期固息债，中标利率分别为 2.82%和 3.57%。

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 0-3BP；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短端上行 6-7BP，中长端上行 0-4BP。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 1.63%；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	2.70	0	-1
6 月期	2.72	-2	-5
9 月期	2.75	-2	-6
1 年期	2.78	-2	-6
3 年期	3.01	-3	-7
4 年期	3.12	-2	-7
5 年期	3.21	-3	-6
7 年期	3.35	-3	-6
10 年期	3.44	-3	-6
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.05	7	-1
9 月期	3.20	6	-1
1 年期	3.30	6	-2
2 年期	3.47	4	-6
3 年期	3.56	3	-8
4 年期	3.63	0	-7
5 年期	3.71	0	-5
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。