

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2018年4月23日-4月28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 2.99% 附近。央行公开市场方面，上周一 (4 月 23 日) 进行了 800 亿元 7 天逆回购操作，逆回购到期 800 亿元；上周二 (4 月 24 日) 进行了 300 亿元 7 天逆回购操作，无逆回购到期；上周三 (4 月 25 日) 未进行公开市场操作，逆回购到期 1500 亿元；上周四 (4 月 26 日) 进行了 1000 亿元 7 天逆回购操作，逆回购到期 2500 亿元；上周五 (4 月 27 日) 进行了 400 亿元 7 天逆回购操作，逆回购到期 400 亿元；上周六 (4 月 28 日) 未进行公开市场操作，无逆回购到期。本周 (4 月 30 日-5 月 4 日)，央行公开市场操作将有 3800 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 3800 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)	2.82	8	13
7 天 Shibor (1W)	2.97	8	6
3 月期 Shibor (3M)	4.01	-1	-46
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.80	-10	7
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.00	-54	-50

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，收益率有所上行。1年期国债收益率与前周持平，收于3.00%；10年期国债收益率较前周上行10BP，收于3.62%。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1年期国开债收益率较前周上行20BP，收于3.80%；5年期国开债收益率较前周上行8BP，收于4.29%；10年期国开债收益率较前周上行5BP，收于4.41%。

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	3.00	0	-30
3年期	3.19	1	-35
5年期	3.29	7	-36
7年期	3.57	5	-17
10年期	3.62	10	-12

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	3.80	20	-13
3年期	4.19	11	-24
5年期	4.29	8	-25
7年期	4.54	14	-25
10年期	4.41	5	-30

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 1 和 10 年期国债，中标利率分别为 2.94%和 3.55%；上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债，中标利率为 2.69%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 2 和 5 年期固息债，中标利率分别为 4.02%和 4.18%；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 3.50%、4.07%和 4.33%；上周三农发行招标发行 1、5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.60%、4.28%、4.47%和 4.54%；上周四国开行招标发行 2、5、7 和 20 年期固息债，中标利率分别为 3.95%、4.22%、4.56%和 4.70%，同日进出口银行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.16%、4.30%和 4.54%。

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，收益率有所上行，其中以 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上行更为显著。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上行 4-6BP；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上行 8-15BP。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%。

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	3.25	5	2
6 月期	3.21	3	-6
9 月期	3.25	5	-7
1 年期	3.28	4	-9
3 年期	3.49	4	-9
4 年期	3.58	6	-7
5 年期	3.63	5	-9
7 年期	3.69	6	-9
10 年期	3.80	5	-7
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.16	8	-27
9 月期	4.21	10	-18
1 年期	4.26	14	-13
2 年期	4.32	14	-9
3 年期	4.36	15	-5
4 年期	4.37	12	-5
5 年期	4.39	11	-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。