

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2018年7月30日-8月3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 1.85% 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 2.46% 附近。央行公开市场方面，上周一 (7 月 30 日) 未进行公开市场操作，逆回购到期 1300 亿元；上周二 (7 月 31 日) 未进行公开市场操作，逆回购到期 300 亿元；上周三 (8 月 1 日) 未进行公开市场操作，逆回购到期 200 亿元；上周四 (8 月 2 日) 未进行公开市场操作，逆回购到期 300 亿元；上周五 (8 月 3 日) 未进行公开市场操作，无逆回购到期。本周 (8 月 6 日-8 月 10 日)，央行公开市场将有国库定存到期 1200 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼 1200 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)	1.85	-44	-44
7 天 Shibor (1W)	2.53	-13	-13
3 月期 Shibor (3M)	3.00	-30	-30
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.85	-44	-44
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.40	-40	-40

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，收益率有所下行。1年期国债收益率较前周下行18BP，收于2.72%；10年期国债收益率较前周下行7BP，收于3.46%。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1年期国开债收益率较前周下行23BP，收于2.87%；5年期国开债收益率较前周下行13BP，收于3.75%；10年期国开债收益率较前周下行10BP，收于4.13%。

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	2.72	-18	-18
3年期	3.03	-13	-13
5年期	3.13	-15	-15
7年期	3.42	-10	-10
10年期	3.46	-7	-7

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	2.87	-23	-23
3年期	3.50	-15	-15
5年期	3.75	-13	-13
7年期	4.07	-18	-18
10年期	4.13	-10	-10

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 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 3.04%和 3.45%；上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债，中标利率为 2.12%。
- 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 2.80%、3.45%和 4.09%；上周三农发行招标发行 5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.78%、4.11%和 4.20%；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 3.70%和 4.07%。

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，收益率有所下行，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下行较为显著。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下行9-13BP；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27-29BP。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	2.63	-9	-9
6 月期	2.64	-13	-13
9 月期	2.66	-13	-13
1 年期	2.68	-12	-12
3 年期	2.87	-12	-12
4 年期	2.99	-10	-10
5 年期	3.07	-10	-10
7 年期	3.16	-10	-10
10 年期	3.25	-9	-9
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.05	-29	-29
9 月期	3.13	-27	-27
1 年期	3.20	-26	-26
2 年期	3.29	-26	-26
3 年期	3.35	-25	-25
4 年期	3.41	-28	-28
5 年期	3.46	-27	-27
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。