

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2018年8月27日-8月31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 2.32% 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 2.65% 附近。央行公开市场方面，上周一 (8 月 27 日) 央行进行了 1000 亿元 3 个月国库定存操作，另有 1200 亿元逆回购到期；上周二 (8 月 28 日) 未进行操作，逆回购到期 500 亿元；上周三 (8 月 29 日) 未进行操作，无逆回购到期；上周四 (8 月 30 日) 未进行操作，无逆回购到期；上周五 (8 月 31 日) 未进行操作，无逆回购到期。本周 (9 月 3 日-9 月 7 日)，央行公开市场将有 1765 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 1765 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)	2.31	-8	24
7 天 Shibor (1W)	2.63	2	-2
3 月期 Shibor (3M)	2.89	1	-28
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.34	-6	26
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.66	16	-1

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3BP，收于2.83%；10年期国债收益率较前周下行4BP，收于3.59%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1年期国开债收益率较前周上行4BP，收于3.08%；5年期国开债收益率与前周持平，收于3.92%；10年期国开债收益率较前周下行2BP，收于4.19%。

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	2.83	3	-7
3年期	3.26	-4	11
5年期	3.33	6	6
7年期	3.57	-1	5
10年期	3.59	-4	6

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	3.08	4	-2
3年期	3.67	-2	3
5年期	3.92	0	4
7年期	4.26	-1	1
10年期	4.19	-2	-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，上周一农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.74%和 4.00%；上周二国开行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.12%、3.75%和 3.96%；上周三农发行招标发行 1、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.00%、4.30%和 4.38%；上周四国开行招标发行 7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.25%和 4.17%。

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，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有所下行。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整体下行1-5BP。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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.70	0	-1
6 月期	2.74	1	-1
9 月期	2.78	3	2
1 年期	2.81	3	4
3 年期	3.02	2	6
4 年期	3.11	1	5
5 年期	3.21	2	7
7 年期	3.29	2	6
10 年期	3.46	2	14
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	3.10	-1	-15
9 月期	3.23	-2	-9
1 年期	3.33	-4	-5
2 年期	3.50	-5	2
3 年期	3.59	-2	5
4 年期	3.67	-3	5
5 年期	3.70	-1	5
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
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。