

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2018年9月3日-9月7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 2.60% 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 2.68% 附近。央行公开市场方面, 上周一 (9 月 3 日) 未进行操作, 无逆回购到期; 上周二 (9 月 4 日) 未进行操作, 无逆回购到期; 上周三 (9 月 5 日) 未进行操作, 无逆回购到期; 上周四 (9 月 6 日) 未进行操作, 无逆回购到期; 上周五 (9 月 7 日) 央行开展了 1765 亿 MLF 操作, 另有 1765 亿 MLF 到期。本周 (9 月 10 日-9 月 14 日), 央行公开市场将有 1000 亿元国库定存到期, 若央行不进行其他操作, 本周公开市场将自然净回笼 1000 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)    | 2.59     | 28       | 28        |
| 7 天 Shibor (1W)   | 2.67     | 4        | 4         |
| 3 月期 Shibor (3M)  | 2.85     | -4       | -4        |
| 隔夜回购定盘利率 (FR001)  | 2.60     | 26       | 26        |
| 7 天回购定盘利率 (FR007) | 2.69     | 3        | 3         |

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1BP，收于2.84%；10年期国债收益率较前周上行6BP，收于3.64%。
- 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4BP，收于3.12%；5年期国开债收益率较前周上行6BP，收于3.98%；10年期国开债收益率较前周上行3BP，收于4.22%。

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  | 2.84     | 1       | 1        |
| 3年期  | 3.34     | 9       | 9        |
| 5年期  | 3.44     | 11      | 11       |
| 7年期  | 3.63     | 6       | 6        |
| 10年期 | 3.64     | 6       | 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         | 3.12     | 4       | 4        |
| 3年期         | 3.74     | 7       | 7        |
| 5年期         | 3.98     | 6       | 6        |
| 7年期         | 4.32     | 6       | 6        |
| 10年期        | 4.22     | 3       | 3        |

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 3.24%和 3.60%；上周五财政部招标发行 3 和 6 个月贴现国债，中标利率分别为 2.13%和 2.54%。
- 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 4.03%；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 2.97%、3.68%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 2.92%、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 4.28%和 4.18%。

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上行 2-6BP；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 4-9BP。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) |
|-----------------------------|----------|----------|----------|
| <b>7 天 Repo (ACT/365)</b>   |          |          |          |
| 3 月期                        | 2.71     | 2        | 2        |
| 6 月期                        | 2.78     | 4        | 4        |
| 9 月期                        | 2.81     | 4        | 4        |
| 1 年期                        | 2.84     | 3        | 3        |
| 3 年期                        | 3.06     | 4        | 4        |
| 4 年期                        | 3.17     | 6        | 6        |
| 5 年期                        | 3.26     | 4        | 4        |
| 7 年期                        | 3.34     | 4        | 4        |
| 10 年期                       | 3.50     | 4        | 4        |
| <b>3 月 Shibor (ACT/360)</b> |          |          |          |
| 6 月期                        | 3.13     | 2        | 2        |
| 9 月期                        | 3.28     | 5        | 5        |
| 1 年期                        | 3.38     | 5        | 5        |
| 2 年期                        | 3.58     | 8        | 8        |
| 3 年期                        | 3.66     | 8        | 8        |
| 4 年期                        | 3.72     | 4        | 4        |
| 5 年期                        | 3.79     | 9        | 9        |
| <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。