

# 工行金融市场：人民币利率市场前周概览

(2018年9月25日-9月30日)

## ◆ 人民币利率市场前周概览——货币市场

- 前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 2.65% 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 2.76% 附近。央行公开市场方面, 前周二 (9 月 25 日) 开展 600 亿元 14 天逆回购操作, 另有 1500 亿元逆回购到期; 前周三 (9 月 26 日) 未开展操作, 逆回购到期 400 亿元; 前周四 (9 月 27 日), 未开展操作, 逆回购到期 600 亿元; 前周五 (9 月 28 日), 未开展操作, 逆回购到期 400 亿元; 前周六 (9 月 29 日), 未开展操作, 无逆回购到期; 前周日 (9 月 30 日), 未开展操作, 无逆回购到期。本周 (10 月 8 日-10 月 12 日), 央行公开市场将有 600 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 600 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)	2.65	14	34
7 天 Shibor (1W)	2.77	11	13
3 月期 Shibor (3M)	2.85	3	-5
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.65	13	31
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.76	11	10

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。

## ◆ 人民币利率市场前周概览——二级市场

- 国债方面，收益率小幅下行。1年期国债收益率较9月21日下行2BP，收于2.96%；10年期国债收益率较9月21日下行4BP，收于3.64%。
- 政策性金融债方面，短端收益率小幅震荡，中长端收益率小幅下行。1年期国开债收益率与9月21日持平，收于3.09%；5年期国开债收益率较9月21日下行11BP，收于3.97%；10年期国开债收益率较9月21日下行6BP，收于4.20%。

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	2.96	-2	13
3年期	3.25	-7	-0
5年期	3.42	-6	9
7年期	3.64	-4	7
10年期	3.64	-4	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	3.09	0	1
3年期	3.66	-9	-2
5年期	3.97	-11	5
7年期	4.27	-8	1
10年期	4.20	-6	2

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。

## ◆ 人民币利率市场前周概览——一级市场

- 国债方面，前周财政部未招标新发国债。
- 政策性金融债方面，前周三农发行招标发行 1、3、5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.94%、3.68%、4.05%、4.30% 和 4.37%；前周四国开行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.63%、3.92%和 4.17%，同日进出口银行招标发行 10 年期固息债，中标利率为 4.83%。

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。

## ◆ 人民币利率市场前周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率小幅下行。截至前周末，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线短端小幅震荡，中长端整体下行 4-10BP；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小幅震荡，中长端整体下行 4-12BP。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 9 月 21 日持平，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 9 月 21 日持平，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	2.71	0	1
6 月期	2.77	-2	3
9 月期	2.81	-3	3
1 年期	2.84	-4	3
3 年期	3.08	-5	6
4 年期	3.19	-6	8
5 年期	3.27	-7	6
7 年期	3.41	-10	12
10 年期	3.50	-7	4
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	3.06	1	-4
9 月期	3.20	-1	-2
1 年期	3.32	-4	-1
2 年期	3.52	-7	2
3 年期	3.64	-7	5
4 年期	3.70	-9	3
5 年期	3.76	-12	6
<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。