

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2018年10月22日-10月26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 2.07% 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 2.64% 附近。央行公开市场方面, 上周一 (10 月 22 日) 进行了 1200 亿元 7 天逆回购操作, 无逆回购到期; 上周二 (10 月 23 日) 进行了 1200 亿元 7 天逆回购操作, 无逆回购到期; 上周三 (10 月 24 日) 进行了 1500 亿元 7 天逆回购操作, 无逆回购到期; 上周四 (10 月 25 日) 进行了 1000 亿元 7 天逆回购操作, 无逆回购到期; 上周五 (10 月 26 日) 未进行操作, 逆回购到期 300 亿元。本周 (10 月 29 日-11 月 2 日), 央行公开市场将有 4900 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 4900 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)	2.07	-38	-59
7 天 Shibor (1W)	2.62	0	-15
3 月期 Shibor (3M)	2.95	11	11
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.08	-37	-57
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.65	4	-11

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下行2BP，收于2.84%；10年期国债收益率较前周下行4BP，收于3.54%。
- 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8BP，收于2.84%；5年期国开债收益率较前周下行8BP，收于3.82%；10年期国开债收益率较前周下行3BP，收于4.09%。

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	-2	-12
3年期	3.19	1	-6
5年期	3.34	0	-8
7年期	3.53	-2	-11
10年期	3.54	-4	-10

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	2.84	-8	-25
3年期	3.55	-5	-11
5年期	3.82	-8	-15
7年期	4.13	-4	-14
10年期	4.09	-3	-11

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 年期付息国债，中标利率分别为 2.82%和 3.50%；上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债，中标利率为 2.22%。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标发行 3、5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.53%、3.84%、4.15%和 4.10%；上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 2.68%、3.53%、3.84%、4.10 和 4.20%。

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下行 1-6BP；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短端小幅震荡，中长端整体下行 4-6BP。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	2.68	-1	-2
6 月期	2.71	-2	-6
9 月期	2.74	-2	-7
1 年期	2.76	-2	-9
3 年期	2.95	-6	-13
4 年期	3.06	-6	-14
5 年期	3.15	-6	-13
7 年期	3.29	-6	-12
10 年期	3.38	-6	-12
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.10	5	4
9 月期	3.20	0	0
1 年期	3.29	-1	-3
2 年期	3.43	-4	-10
3 年期	3.51	-5	-13
4 年期	3.58	-5	-12
5 年期	3.65	-6	-11
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。