

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2018年10月29日-11月2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 2.48% 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 29 日) 未进行公开市场操作，逆回购到期 1200 亿元；上周二 (10 月 30 日) 未进行公开市场操作，逆回购到期 1200 亿元；上周三 (10 月 31 日) 未进行公开市场操作，逆回购到期 1500 亿元；上周四 (11 月 1 日) 未进行公开市场操作，逆回购到期 1000 亿元；上周五 (11 月 2 日) 未进行公开市场操作，无逆回购到期。本周 (11 月 5 日-11 月 9 日)，央行公开市场将有中期借贷便利 (MLF) 到期 4035 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 4035 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)	2.48	41	11
7 天 Shibor (1W)	2.65	3	-7
3 月期 Shibor (3M)	2.98	3	2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.49	41	9
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.63	-2	-15

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6BP，收于2.78%；10年期国债收益率较前周上行1BP，收于3.55%。
- 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下行1BP，收于2.83%；5年期国开债收益率较前周上行2BP，收于3.84%；10年期国开债收益率较前周上行3BP，收于4.12%。

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	2.78	-6	-2
3年期	3.19	0	2
5年期	3.32	-2	1
7年期	3.50	-3	0
10年期	3.55	1	4

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	2.83	-1	-5
3年期	3.50	-5	0
5年期	3.84	2	5
7年期	4.07	-6	-2
10年期	4.12	3	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 2.32%。
- 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 3.42%和 3.75%；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 3.39%、3.70%、4.03%和 4.02%；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 2.64%、4.05%和 4.15%；上周四进出口行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.55%、3.46%和 3.75%。

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，收益率小幅上行。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 4-9BP；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 5-11BP。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	2.72	4	1
6 月期	2.74	4	2
9 月期	2.78	4	4
1 年期	2.80	4	4
3 年期	3.01	6	7
4 年期	3.14	8	9
5 年期	3.23	9	9
7 年期	3.38	9	9
10 年期	3.47	9	9
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.15	5	2
9 月期	3.27	6	2
1 年期	3.35	6	3
2 年期	3.49	7	5
3 年期	3.59	8	6
4 年期	3.66	8	8
5 年期	3.76	11	9
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。