

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2018年11月5日-11月9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 2.04% 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 2.58% 附近。央行公开市场方面，上周均未进行公开市场操作，无逆回购到期。此外，上周央行开展了 1 年期中期借贷便利 (MLF) 操作 4035 亿元，另有 4035 亿元 MLF 到期。本周 (11 月 12 日-11 月 16 日)，央行公开市场将有国库定存到期 1200 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 1200 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)	2.04	-44	-33
7 天 Shibor (1W)	2.60	-5	-12
3 月期 Shibor (3M)	3.00	2	4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.05	-44	-35
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.57	-6	-21

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，收益率有所下行。1 年期国债收益率较前周下行 13BP，收于 2.65%；10 年期国债收益率较前周下行 8BP，收于 3.47%。
- 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 4BP，收于 2.79%；5 年期国开债收益率较前周下行 8BP，收于 3.76%；10 年期国开债收益率较前周下行 5BP，收于 4.07%。

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	2.65	-13	-15
3 年期	3.07	-12	-10
5 年期	3.27	-5	-4
7 年期	3.46	-4	-4
10 年期	3.47	-8	-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	2.79	-4	-9
3 年期	3.42	-8	-8
5 年期	3.76	-8	-3
7 年期	4.05	-2	-4
10 年期	4.07	-5	-1

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（11月7日）财政部招标发行3和5年期付息国债，中标利率分别为3.07%和3.44%；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2.25%和2.51%。
- 政策性金融债方面，上周一（11月5日）农发行招标发行3和5年期固息债，中标利率分别为3.41%和3.76%；上周二（11月6日）国开行招标发行1、3和7年期固息债，中标利率分别为2.62%、3.35%和4.01%；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2.60%、4.00%和4.10%；上周四（11月8日）国开行招标发行5和10年期固息债，中标利率分别为3.67%和4.02%，同日进出口行招标发行1、3和5年期固息债，中标利率分别为2.64%、3.42%和3.71%。

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（11月9日），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0-4BP；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小幅震荡。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	0	1
6 月期	2.75	0	2
9 月期	2.77	-1	2
1 年期	2.79	-1	3
3 年期	2.99	-2	4
4 年期	3.10	-4	5
5 年期	3.19	-4	4
7 年期	3.33	-4	4
10 年期	3.43	-4	4
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.16	2	3
9 月期	3.28	1	3
1 年期	3.36	1	4
2 年期	3.50	0	5
3 年期	3.58	-1	5
4 年期	3.67	0	8
5 年期	3.76	0	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。