

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2018年11月12日-11月16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 2.35% 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 2.62% 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，上周四 (11 月 15 日)，另有 1200 亿元国库定存到期。本周 (11 月 19 日-11 月 23 日)，央行公开市场无逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 0 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)	2.35	31	-2
7 天 Shibor (1W)	2.63	3	-9
3 月期 Shibor (3M)	3.02	2	6
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.35	30	-5
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.61	4	-17

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15BP，收于2.50%；10年期国债收益率较前周下行12BP，收于3.35%。
- 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3BP，收于2.76%；5年期国开债收益率较前周下行14BP，收于3.62%；10年期国开债收益率较前周下行20BP，收于3.87%。

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	2.50	-15	-30
3年期	2.97	-10	-20
5年期	3.13	-14	-18
7年期	3.34	-12	-17
10年期	3.35	-12	-16

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	2.76	-3	-12
3年期	3.36	-6	-15
5年期	3.62	-14	-17
7年期	3.93	-12	-16
10年期	3.87	-20	-21

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14日）财政部招标发行2和5年期付息国债，中标利率分别为2.73%和3.07%；上周五（11月16日）财政部招标发行3个月贴现国债和50年期付息国债，中标利率分别为2.22%和3.82%。
- 政策性金融债方面，周一（11月12日）农发行招标发行3和5年期固息债，中标利率分别为3.39%和3.69%；周二（11月13日）国开行招标发行1、3和7年期固息债，中标利率分别为2.59%、3.32%和3.96%；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%、3.92%和4.01%；周四国开行招标发行5和10年期固息债，中标利率分别为3.59%和3.91%，同日进出口行招标发行1、3、5和10年期固息债，中标利率分别为2.58%、3.39%、3.64%和3.99%。

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，收益率有所下行。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 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下行 6-9BP。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	2.69	-4	-2
6 月期	2.70	-4	-2
9 月期	2.72	-4	-2
1 年期	2.74	-5	-2
3 年期	2.90	-9	-4
4 年期	3.03	-7	-2
5 年期	3.12	-7	-2
7 年期	3.26	-7	-3
10 年期	3.36	-7	-2
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	3.10	-6	-3
9 月期	3.20	-7	-4
1 年期	3.29	-7	-3
2 年期	3.42	-8	-2
3 年期	3.51	-7	-2
4 年期	3.59	-8	0
5 年期	3.68	-9	0
<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。