工行金融市场：人民币利率市场上周概览

（2018 年 11 月 19 日-11 月 23 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。本周（11 月 26 日-11 月 30 日），央行公开市场将有国库现金定存到期 1000 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 1000 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）	2.36	1	-1
7 天 Shibor（1W）	2.63	0	-9
3 月期 Shibor（3M）	3.07	5	11
隔夜回购定盘利率（FR001）	2.35	0	-5
7 天回购定盘利率（FR007）	2.61	0	-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，收益率小幅上行。1 年期国债收益率与前周持平，收于 2.50%；10 年期国债收益率较前周上行 5BP，收于 3.40%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅上行。1 年期国开债收益率较前周上行 5BP，收于 2.81%；5 年期国开债收益率较前周上行 6BP，收于 3.68%；10 年期国开债收益率较前周上行 3BP，收于 3.90%。

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	0	-30
3 年期	2.99	1	-19
5 年期	3.18	4	-14
7 年期	3.38	4	-12
10 年期	3.40	5	-12

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	2.81	5	-7
3 年期	3.40	4	-11
5 年期	3.68	6	-11
7 年期	3.92	-1	-17
10 年期	3.90	3	-18

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 21 日）财政部招标发行 1 和 10 年期附息国债，中标利率分别为 2.41%和 3.25%；上周五（11 月 23 日）财政部招标发行 3 个月贴现国债，中标利率为 2.24%。
- 政策性金融债方面，上周一（11 月 19 日）农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.30%和 3.55%；上周二（11 月 20 日）国开行招标发行 3、5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.29%、3.55%和 3.78%；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 2.57%、3.78%和 3.86%；上周四（11 月 22 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 2.57%、3.40%、3.60%和 3.91%。

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 1-4BP; 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整体上行 2-4BP。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	2.70	1	-2
6 月期	2.72	2	0
9 月期	2.74	2	0
1 年期	2.76	1	-0
3 年期	2.94	4	0
4 年期	3.06	3	1
5 年期	3.15	3	0
7 年期	3.30	4	1
10 年期	3.40	4	2
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	3.15	4	2
9 月期	3.24	3	-1
1 年期	3.31	2	-0
2 年期	3.45	2	0
3 年期	3.54	3	1
4 年期	3.62	3	3
5 年期	3.71	3	4
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。