

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2018年11月26日-11月30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 2.65% 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 2.73% 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 (12 月 3 日-12 月 7 日)，央行公开市场将有中期借贷便利 (MLF) 1855 亿元到期，若不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 1855 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)	2.64	29	27
7 天 Shibor (1W)	2.67	4	-5
3 月期 Shibor (3M)	3.11	4	15
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.65	30	25
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.80	19	2

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，收益率小幅下行。1年期国债收益率较前周下行4BP，收于2.46%；5年期国债收益率较前周下行4BP，收于3.13%；10年期国债收益率较前周下行2BP，收于3.38%。
- 政策性金融债方面，短端收益率小幅上行、中长端收益率小幅下行。1年期国开债收益率较前周上行2BP，收于2.83%；5年期国开债收益率较前周下行5BP，收于3.63%；10年期国开债收益率较前周下行7BP，收于3.83%。

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	2.46	-4	-34
3年期	2.96	-2	-21
5年期	3.13	-4	-18
7年期	3.36	-2	-14
10年期	3.38	-2	-13

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	2	-5
3年期	3.38	-2	-12
5年期	3.63	-5	-16
7年期	3.90	-2	-19
10年期	3.83	-7	-25

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（11月30日）财政部招标发行3个月贴现国债，中标利率为2.34%。
- 政策性金融债方面，上周一（11月26日）农发行招标发行3和5年期固息债，中标利率分别为3.27%和3.54%；上周二（11月27日）国开行招标发行3、5、7和10年期固息债，中标利率分别为3.31%、3.61%、3.95%和3.88%；上周三（11月28日）农发行招标发行剩余期限不足3个月的5年期固息债，中标利率为1.00%；上周四（11月29日）进出口银行招标发行3和5年期固息债，中标利率分别为3.43%和3.65%。

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，短端收益率小幅上行、中长端收益率小幅下行。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短端上行 0-2BP，中长端下行 0-2BP；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上行 0-4BP，中长端下行 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%。

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。

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	2.71	2	0
6 月期	2.72	0	0
9 月期	2.74	0	0
1 年期	2.77	1	1
3 年期	2.94	0	0
4 年期	3.04	-2	-1
5 年期	3.14	-2	-1
7 年期	3.29	-1	0
10 年期	3.39	-1	0
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.19	4	6
9 月期	3.25	2	0
1 年期	3.31	0	-1
2 年期	3.42	-2	-2
3 年期	3.52	-2	-1
4 年期	3.59	-3	0
5 年期	3.67	-4	0
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。