

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2018年12月3日-12月7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 2.42% 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 2.61% 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。同时，央行上周进行了 1875 亿元中期借贷便利 (MLF) 操作，MLF 到期 1875 亿元；进行了 1000 亿元国库现金定存操作。本周 (12 月 10 日-12 月 14 日)，央行公开市场将有 MLF2860 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 2860 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)	2.42	-23	-23
7 天 Shibor (1W)	2.61	-6	-6
3 月期 Shibor (3M)	3.14	2	2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.42	-23	-23
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.61	-19	-19

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，收益率震荡下行。1年期国债收益率与前周持平，收于 2.46%；5年期国债收益率较前周下行 12BP，收于 3.01%；10年期国债收益率较前周下行 7BP，收于 3.31%。
- 政策性金融债方面，收益率震荡下行。1年期国开债收益率较前周下行 2BP，收于 2.81%；5年期国开债收益率较前周下行 10BP，收于 3.53%；10年期国开债收益率较前周下行 12BP，收于 3.72%。

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	0	0
3年期	2.86	-11	-11
5年期	3.01	-12	-12
7年期	3.25	-11	-11
10年期	3.31	-7	-7

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	-2	-2
3年期	3.32	-6	-6
5年期	3.53	-10	-10
7年期	3.82	-8	-8
10年期	3.72	-12	-12

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（12月5日）财政部招标发行3和7年期付息国债，中标利率分别为2.83%和3.22%；上周五（12月7日）财政部招标发行3和6个月期贴现国债，中标利率分别为2.37%和2.48%。
- 政策性金融债方面，上周一（12月3日）农发行招标发行1和3年期固息债，中标利率分别为2.45%和3.24%；上周二（12月4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3.30%、3.52%、3.79%和3.74%；上周三农发行招标发行3年期固息债，中标利率为2.30%；上周四（12月6日）进出口银行招标发行1、3和5年期固息债，中标利率分别为2.73%、3.38%和3.56%。

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，收益率震荡下行。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下行 4-6BP；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下行 2-12BP。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	2.67	-4	-4
6 月期	2.68	-4	-4
9 月期	2.70	-5	-5
1 年期	2.72	-4	-4
3 年期	2.90	-4	-4
4 年期	2.99	-6	-6
5 年期	3.08	-6	-6
7 年期	3.23	-6	-6
10 年期	3.33	-6	-6
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.16	-2	-2
9 月期	3.17	-8	-8
1 年期	3.21	-11	-11
2 年期	3.31	-12	-12
3 年期	3.42	-10	-10
4 年期	3.50	-9	-9
5 年期	3.56	-11	-11
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。