

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2018年12月10日-12月14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 2.66% 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 2.74% 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，央行上周开展中期借贷便利 (MLF) 操作 2860 亿元，MLF 到期资金 2860 亿元。本周 (12 月 17 日-12 月 21 日) 将有 1200 亿元国库现金定存到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 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)	2.66	24	1
7 天 Shibor (1W)	2.68	7	1
3 月期 Shibor (3M)	3.16	2	4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.66	24	1
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.80	19	0

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，收益率区间震荡。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上行 3BP，收于 3.04%；10年期国债收益率较前周上行 6BP，收于 3.37%。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1年期国开债收益率较前周上行 13BP，收于 2.93%；5年期国开债收益率较前周上行 5BP，收于 3.58%；10年期国开债收益率较前周上行 6BP，收于 3.78%。

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	2.88	2	-8
5年期	3.04	3	-9
7年期	3.23	-2	-13
10年期	3.37	6	-1

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	2.93	13	10
3年期	3.36	4	-2
5年期	3.58	5	-5
7年期	3.87	5	-3
10年期	3.78	6	-5

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12日）财政部招标发行2和5年期付息国债，中标利率分别为2.60%和2.93%；上周五（12月14日）财政部招标发行3个月期贴现国债和30年期付息国债，中标利率分别为2.55%和3.82%。
- 政策性金融债方面，周一（12月10日）农发行招标发行3年期固息债（剩余期限不足5个月），中标利率为1.95%；周二（12月11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3.22%、3.40%、3.65%和3.59%；周三农发行招标发行3年期固息债，中标利率为2.30%；周四（12月13日）进出口银行招标发行1、3、5和10年期固息债，中标利率分别为2.74%、3.36%、3.64%和3.90%。

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 3-7BP；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 8-11BP。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	3	-1
6 月期	2.70	2	-2
9 月期	2.72	3	-2
1 年期	2.75	2	-2
3 年期	2.94	4	-0
4 年期	3.03	4	-1
5 年期	3.11	3	-2
7 年期	3.26	3	-3
10 年期	3.40	7	1
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.24	8	6
9 月期	3.26	9	1
1 年期	3.29	9	-2
2 年期	3.39	8	-4
3 年期	3.49	8	-2
4 年期	3.59	9	0
5 年期	3.67	11	-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。