

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2018年12月17日-12月21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 2.49% 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 2.64% 附近。央行公开市场方面，上周一 (12 月 17 日) 进行了 1600 亿元逆回购操作，无逆回购到期；上周二 (12 月 18 日) 进行了 1800 亿元逆回购操作，无逆回购到期；上周三 (12 月 19 日) 进行了 600 亿元逆回购操作，无逆回购到期；上周四 (12 月 20 日) 进行了 1500 亿元逆回购操作，无逆回购到期；上周五 (12 月 21 日) 进行了 500 亿元逆回购操作，无逆回购到期。同时，上周另有 1200 亿元国库现金定存到期。本周 (12 月 24 日-12 月 29 日) 将有 4700 亿元逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 4700 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)	2.49	-17	-16
7 天 Shibor (1W)	2.65	-3	-2
3 月期 Shibor (3M)	3.21	5	10
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.50	-16	-15
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.63	-17	-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，收益率区间震荡。1年期国债收益率较前周上行13BP，收于2.59%；5年期国债收益率较前周下行2BP，收于3.03%；10年期国债收益率较前周下行6BP，收于3.32%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅下行。1年期国开债收益率较前周下行3BP，收于2.90%；5年期国开债收益率与前周持平，收于3.58%；10年期国开债收益率较前周下行5BP，收于3.73%。

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	2.59	13	13
3年期	2.85	-3	-11
5年期	3.03	-2	-11
7年期	3.24	1	-12
10年期	3.32	-6	-6

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	2.90	-3	7
3年期	3.30	-6	-8
5年期	3.58	0	-5
7年期	3.84	-3	-6
10年期	3.73	-5	-10

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，上周三财政部招标发行 1 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 2.64%和 3.29%；上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债，中标利率为 2.71%。
- 政策性金融债方面，上周四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 3.00%、3.46%、3.59%和 3.75%。

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 4-11BP；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 3-14BP。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	2.66	-4	-5
6 月期	2.67	-4	-6
9 月期	2.68	-5	-7
1 年期	2.69	-6	-8
3 年期	2.84	-10	-11
4 年期	2.93	-11	-12
5 年期	3.00	-11	-14
7 年期	3.15	-11	-14
10 年期	3.30	-10	-9
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.22	-3	3
9 月期	3.21	-5	-4
1 年期	3.22	-8	-10
2 年期	3.28	-11	-15
3 年期	3.38	-11	-14
4 年期	3.46	-13	-13
5 年期	3.53	-14	-15
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。