

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2018年10月8日-10月12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 2.44% 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, 上周一 (10 月 8 日) 未进行操作, 无逆回购到期; 上周二 (10 月 9 日) 未进行操作, 逆回购到期 600 亿元; 上周三 (10 月 10 日) 未进行操作, 无逆回购到期; 上周四 (10 月 11 日) 未进行操作, 无逆回购到期; 上周五 (10 月 12 日) 未进行操作, 无逆回购到期。本周 (10 月 15 日-10 月 19 日), 央行公开市场将有国库现金定存到期 1500 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 1500 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)	2.44	-21	-21
7 天 Shibor (1W)	2.62	-15	-15
3 月期 Shibor (3M)	2.80	-5	-5
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.45	-20	-20
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.60	-16	-16

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，收益率有所下行。1年期国债收益率较前周下行11BP，收于2.85%；10年期国债收益率较前周下行5BP，收于3.59%。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1年期国开债收益率较前周下行17BP，收于2.92%；5年期国开债收益率较前周下行7BP，收于3.91%；10年期国开债收益率较前周下行4BP，收于4.16%。

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	2.85	-11	-11
3年期	3.20	-5	-5
5年期	3.37	-5	-5
7年期	3.58	-6	-6
10年期	3.59	-5	-5

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	2.92	-17	-17
3年期	3.59	-7	-7
5年期	3.91	-7	-7
7年期	4.20	-7	-7
10年期	4.16	-4	-4

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 3 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 3.17%和 3.55%；上周五财政部招标发行 3 个月和半年期贴现国债，中标利率分别为 1.93%和 2.24%。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标发行 3、5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.58%、3.88%、4.23%和 4.16%；上周四进出口行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.82%、3.63%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整体下行 1-4BP，中长端整体下行 4-5BP；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整体下行 7-9BP，中长端整体下行 5-11BP。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%。

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	2.70	-1	-1
6 月期	2.74	-3	-3
9 月期	2.77	-4	-4
1 年期	2.80	-4	-4
3 年期	3.04	-4	-4
4 年期	3.14	-5	-5
5 年期	3.24	-4	-4
7 年期	3.38	-4	-4
10 年期	3.47	-4	-4
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.98	-8	-8
9 月期	3.13	-7	-7
1 年期	3.24	-9	-9
2 年期	3.42	-10	-10
3 年期	3.53	-11	-11
4 年期	3.64	-7	-7
5 年期	3.71	-5	-5
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。