

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2018年12月24日-12月29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 2.56% 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 2.93% 附近。央行公开市场方面, 上周一 (12 月 24 日) 进行了 200 亿元 14 天逆回购操作, 另有 1600 亿元逆回购到期; 上周二 (12 月 25 日) 分别进行了 300 亿元 7 天、200 亿元 14 天逆回购操作, 另有 1400 亿元逆回购到期; 上周三 (12 月 26 日) 分别进行了 200 亿元 7 天、100 亿元 14 天逆回购操作, 另有 400 亿元逆回购到期; 上周四 (12 月 27 日) 分别进行了 1200 亿元 7 天、300 亿元 14 天逆回购操作, 另有 1200 亿元逆回购到期; 上周五 (12 月 28 日) 分别进行了 1500 亿元 7 天、1000 亿元 14 天逆回购操作, 另有 300 亿元逆回购到期; 上周六 (12 月 29 日) 分别进行了 1500 亿元 7 天、800 亿元 14 天逆回购操作, 无逆回购到期。本周 (2019 年 1 月 2 日-1 月 4 日), 央行公开市场操作将有 4300 亿元逆回购到期, 另有 1000 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 5300

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。

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)	2.55	7	-9
7 天 Shibor (1W)	2.90	25	23
3 月期 Shibor (3M)	3.35	14	23
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.56	6	-9
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.96	33	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，收益率小幅震荡。1年期国债收益率较前周上行2BP，收于2.61%；10年期国债收益率较前周下行9BP，收于3.23%。
- 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25BP，收于2.65%；5年期国开债收益率较前周下行14BP，收于3.44%；10年期国开债收益率较前周下行9BP，收于3.64%。

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	2.61	2	15
3年期	2.86	1	-10
5年期	2.95	-7	-18
7年期	3.22	-2	-14
10年期	3.23	-9	-15

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	2.65	-25	-18
3年期	3.24	-6	-14
5年期	3.44	-14	-19
7年期	3.76	-8	-14
10年期	3.64	-9	-19

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，上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债，中标利率为 2.60%。
- 政策性金融债方面，上周三进出口银行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.37%、3.61%和 3.89%。

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，收益率小幅震荡。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小幅震荡，中长端整体下行 4-9BP；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小幅震荡，中长端整体下行 3-9BP。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	2.68	2	-3
6 月期	2.66	-1	-7
9 月期	2.64	-4	-11
1 年期	2.65	-4	-12
3 年期	2.76	-8	-18
4 年期	2.84	-9	-20
5 年期	2.96	-4	-18
7 年期	3.11	-4	-18
10 年期	3.26	-4	-13
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.24	2	5
9 月期	3.19	-2	-6
1 年期	3.18	-3	-13
2 年期	3.22	-5	-20
3 年期	3.30	-8	-22
4 年期	3.38	-9	-22
5 年期	3.44	-9	-24
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。