

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2017年1月9日-1月13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 2.10% 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 2.40% 附近。央行公开市场, 上周一 (1 月 9 日) 分别进行了 100 亿元 7 天、1000 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 400 亿元; 上周二 (1 月 10 日) 分别进行了 100 亿元 7 天、1100 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 700 亿元; 上周三 (1 月 11 日) 分别进行了 100 亿元 7 天、1100 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 800 亿元; 上周四 (1 月 12 日) 分别进行了 100 亿元 7 天、1000 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 1000 亿元; 上周五 (1 月 13 日) 分别进行了 100 亿元 7 天、600 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 1400 亿元。全周央行公开市场逆回购经投放资金 1000 亿元, 同时开展中期借贷便利 (MLF) 3055 亿元、中期借贷便利 (MLF) 到期 1015 亿元。本周 (1 月 16 日-1 月 20 日), 央行公开市场将有 2500 亿元逆回购到期, 另有 2165 亿元中期借贷便利 (MLF) 到期, 若央行不进行其他操作, 本周将自然净

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。

回笼资金 4665 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)	2.10	-1	-13
7 天 Shibor (1W)	2.40	-4	-15
3 月期 Shibor (3M)	3.69	25	41
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.10	2	0
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.40	0	-84

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

- 央票方面，收益率涨跌互现。3 月期央票收益率较前周下行 25BP，1 年期央票收益率较前周下行 6BP。
- 国债方面，收益率小幅下行。1 年期国债收益率较前周下行 7BP，10 年期国债收益率较前周下行 1BP。
- 政策性金融债方面，收益率小幅下行。1 年期国开债收益率与前周持平，5 年期国开债收益率较前周下行 5BP，10 年期国开债收益率较前周下行 4BP。

表 2：银行间央行票据收益率变动

央票	收盘收益率(%)	较前周(BP)	较上月末(BP)
3 月期	2.59	-25	-26
6 月期	2.90	-15	-13
9 月期	3.10	2	-3
1 年期	3.09	-6	-8

数据来源：工商银行

表 3：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	2.73	-7	13
3 年期	2.82	-6	2
5 年期	2.93	-2	7
7 年期	3.10	-4	11
10 年期	3.19	-1	16

数据来源：工商银行

表 4：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	3.20	0	-8
3 年期	3.51	-7	-8
5 年期	3.65	-5	-4
7 年期	3.80	-5	1
10 年期	3.73	-4	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，上周三财政部招标续发 5 年期固息债，中标利率为 2.88%。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标增发 3、5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.51%、3.61%、3.69%；上周三农发行招标增发 1、3、5、7、10 年期固息债，中标利率分别为 3.18%、3.53%、3.70%、3.87%、3.88%；上周四国开行招标增发 1、7、20 年期固息债，中标利率分别为 3.05%、3.87%、3.95%；同日进出口银行招标增发 3、5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.51%、3.71%、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，曲线整体下行。截至上周五，以 7 天回购利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线短端下行 17-19BP，长端下行 24-25BP；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涨跌互现、变动区间为下行 10BP 至上行 6BP，长端下行 16-27BP；以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换（Depo 2y）收益率较前周上行 4BP，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）收益率较前周上行 4BP，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 5：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	2.99	-17	-22
6 月期	3.04	-19	-25
9 月期	3.10	-19	-22
1 年期	3.15	-19	-20
3 年期	3.38	-24	-22
4 年期	3.49	-24	-23
5 年期	3.60	-25	-22
7 年期	3.86	-25	-22
10 年期	4.11	-24	-22
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.84	6	35
9 月期	3.88	0	24
1 年期	3.91	-10	16
2 年期	4.00	-16	4
3 年期	4.09	-22	-4
4 年期	4.19	-25	-10
5 年期	4.28	-27	-13
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.63	4	4
3 年期	1.63	4	4
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。