

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2017年1月16日-1月20日)

◆ 人民币利率市场上周概览——货币市场

- 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 2.37% 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 2.80% 附近。央行公开市场, 周一 (1 月 16 日) 分别进行了 400 亿元 7 天、1900 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 650 亿元; 周二 (1 月 17 日) 分别进行了 1000 亿元 7 天、2300 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 600 亿元; 周三 (1 月 18 日) 分别进行了 2000 亿元 7 天、2600 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 500 亿元; 周四 (1 月 19 日) 分别进行了 1000 亿元 7 天、1500 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 600 亿元; 周五 (1 月 20 日) 分别进行了 500 亿元 14 天、600 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 150 亿元。全周公开市场逆回购净投放资金 11300 亿元; 同时, 中期借贷便利 (MLF) 到期回笼资金 2165 亿元。本周 (1 月 22 日-1 月 26 日), 央行公开市场将有 4600 亿元逆回购到期, 另有 1175 亿元中期借贷便利 (MLF) 到期和 800 亿元国库现金定存到期, 若央行不进行其他操作, 本周将自然净回笼 6575 亿元。

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 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)	2.38	27	15
7 天 Shibor (1W)	2.59	20	5
3 月期 Shibor (3M)	3.82	13	55
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.37	27	27
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.00	60	-24

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上行 16BP，1 年期央票收益率较前周上行 4BP。
- 国债方面，收益率涨跌互现。1 年期国债收益率较前周下行 8BP，10 年期国债收益率较前周上行 5BP。
- 政策性金融债方面，收益率上行。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上行 8BP，10 年期国开债收益率较前周上行 9BP。

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	2.75	16	-11
6 月期	2.95	4	-9
9 月期	3.04	-7	-9
1 年期	3.13	4	-4

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	2.65	-8	5
3 年期	2.78	-4	-2
5 年期	2.93	0	7
7 年期	3.19	9	20
10 年期	3.24	5	21

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	3.57	6	-2
5 年期	3.73	8	4
7 年期	3.90	10	11
10 年期	3.82	9	14

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，周三财政部招标新发 3 年期固息债、续发 7 年期固息债，中标利率分别为 2.77%、3.12%。
- 政策性金融债方面，周二国开行招标新发 1 年期固息债，增发 5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.20%、3.72%、3.82%；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 3.20%、3.57%、3.76%、3.99%、3.99%；周四国开行招标增发 3、7、20 年期固息债，中标利率分别为 3.53%、3.93%、4.14%；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 3.54%、3.75%、3.96%。

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，曲线整体有所上行。截至周五，以 7 天回购利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线短端上行 0-3BP，长端上行 2-5BP；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上行 7-9BP，长端上行 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 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	3.02	3	-19
6 月期	3.06	2	-22
9 月期	3.11	0	-22
1 年期	3.15	0	-20
3 年期	3.40	2	-19
4 年期	3.53	4	-19
5 年期	3.65	5	-17
7 年期	3.91	5	-17
10 年期	4.16	5	-17
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.92	9	43
9 月期	3.96	8	32
1 年期	3.99	7	24
2 年期	4.08	9	12
3 年期	4.17	8	4
4 年期	4.29	10	0
5 年期	4.39	11	-2
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.63	0	4
3 年期	1.63	0	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。