

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2017 年 3 月 6 日-3 月 10 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 2.39% 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 2.73% 附近。央行公开市场, 上周一 (3 月 6 日) 分别进行了 200 亿元 7 天、100 亿元 14 天、100 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 700 亿元; 上周二 (3 月 7 日) 分别进行了 100 亿元 7 天、100 亿元 14 天、100 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 400 亿元; 上周三 (3 月 8 日) 分别进行了 100 亿元 7 天、100 亿元 14 天、100 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 500 亿元; 上周四 (3 月 9 日) 逆回购到期 300 亿元; 上周五 (3 月 10 日) 逆回购到期 200 亿元。全周公开市场逆回购净回笼资金 1100 亿元。此外, 上周二央行分别开展 885 亿元 6 个月期、1055 亿元 12 个月期中期借贷便利 (MLF) 操作, 中期借贷便利 (MLF) 到期 1940 亿元。本周 (3 月 13 日-3 月 17 日), 央行公开市场将有 3900 亿元逆回购到期, 若央行不进行其他操作, 本周将自然净回笼资金 3900 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)	2.40	3	-9
7 天 Shibor (1W)	2.66	0	-7
3 月期 Shibor (3M)	4.29	0	1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.37	7	-13
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.80	0	-20

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 3BP，1 年期央票收益率较前周上行 1BP。
- 国债方面，收益率有所上行。1 年期国债收益率较前周上行 2BP，10 年期国债收益率较前周上行 6BP。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1 年期国开债收益率较前周上行 3BP，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 5BP。

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	2.69	3	-1
6 月期	2.92	-1	1
9 月期	3.18	12	12
1 年期	3.30	1	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	2.82	2	12
3 年期	2.93	3	4
5 年期	3.14	10	15
7 年期	3.20	2	4
10 年期	3.41	5	12

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	3.37	3	7
3 年期	3.98	13	18
5 年期	4.11	8	15
7 年期	4.25	7	13
10 年期	4.22	6	15

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 3.03%；上周五财政部招标新发 91 天、182 天贴现国债，中标利率分别为 2.64%和 2.75%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标增发 3、7 年期固息债，中标利率分别为 3.83%和 4.21%；上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%、4.02%、4.12%；上周三农发行招标增发 1、5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.33%、4.08%、4.25%；上周四国开行招标增发 3、7 年期固息债，中标利率分别为 3.94%和 4.20%；同日，进出口银行招标增发 1、3、5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.35%、3.93%、4.10%、4.26%。

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，收益率曲线整体有所上行。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整体上行 7-9BP；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上行 2-5BP，长端上行 4-7BP；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 1.67%；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	3.32	7	7
6 月期	3.41	9	13
9 月期	3.46	9	15
1 年期	3.52	9	16
3 年期	3.81	9	18
4 年期	3.92	7	18
5 年期	4.04	8	18
7 年期	4.31	7	18
10 年期	4.55	8	18
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.36	2	8
9 月期	4.38	4	12
1 年期	4.41	5	15
2 年期	4.46	7	18
3 年期	4.52	7	19
4 年期	4.60	5	23
5 年期	4.68	4	23
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.67	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。