

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2017年3月27日-4月1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 2.47% 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 2.71% 附近。央行公开市场, 上周未开展逆回购操作; 上周一 (3 月 27 日) 逆回购到期 800 亿元, 上周二 (3 月 28 日) 逆回购到期 700 亿元, 上周三 (3 月 29 日) 逆回购到期 700 亿元, 上周四 (3 月 30 日) 逆回购到期 400 亿元, 上周五 (3 月 31 日) 逆回购到期 300 亿元, 上周六 (4 月 1 日) 无逆回购到期。全周公开市场净回笼资金 2900 亿元。本周 (4 月 5 日-4 月 7 日), 央行公开市场将有 1000 亿元逆回购到期, 若央行不进行其他操作, 本周公开市场将自然净回笼 1000 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)	2.50	-11	-4
7 天 Shibor (1W)	2.78	-1	-7
3 月期 Shibor (3M)	4.36	-9	-3
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.45	-10	-7
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.65	-55	-185

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，收益率小幅上行。3 月期央票收益率较前周上行 4BP，1 年期央票收益率较前周上行 2BP。
- 国债方面，收益率涨跌互现。1 年期国债收益率与前周持平，10 年期国债收益率较前周上行 5BP。
- 政策性金融债方面，收益率涨跌互现。1 年期国开债收益率较前周下行 5BP，5 年期国开债收益率与前周持平，10 年期国开债收益率较前周上行 1BP。

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	2.98	4	0
6 月期	3.18	2	2
9 月期	3.51	3	4
1 年期	3.53	2	2

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	2.85	0	0
3 年期	3.02	-2	0
5 年期	3.08	-2	0
7 年期	3.22	3	0
10 年期	3.28	5	0

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	3.55	-5	0
3 年期	3.91	1	0
5 年期	3.97	0	0
7 年期	4.13	-2	0
10 年期	4.06	1	-1

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，上周五财政部招标新发 3 个月贴现国债，中标利率为 2.88%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标增发 1、3、5、7、10、15 年期固息债，中标利率分别为 3.51%、3.92%、4.04%、4.18%、4.10%和 4.35%；上周二国开行招标增发 1、3、5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.42%、3.82%、3.90%和 3.97%；上周四进出口银行招标增发 3、5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.90%、4.04%和 4.14%。

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，Repo 曲线短端小幅上行，Shibor 曲线有所下行。截至上周六，以 7 天回购利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线短端上行 2-5BP，长端持平；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下行 9-13BP，长端下行 3-6BP；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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	3.55	5	0
6 月期	3.55	3	0
9 月期	3.57	2	0
1 年期	3.60	2	0
3 年期	3.74	0	0
4 年期	3.81	0	0
5 年期	3.91	0	0
7 年期	4.18	0	0
10 年期	4.42	0	0
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	4.38	-12	0
9 月期	4.35	-13	0
1 年期	4.36	-9	0
2 年期	4.39	-6	0
3 年期	4.41	-5	0
4 年期	4.44	-3	0
5 年期	4.49	-3	0
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
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。