

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2017年4月17日-4月21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 2.63% 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 3.10% 附近。央行公开市场, 上周一 (4 月 17 日) 未开展逆回购操作, 逆回购到期 200 亿元; 上周二 (4 月 18 日) 开展 400 亿元 7 天、200 亿元 14 天、200 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 100 亿元; 上周三 (4 月 19 日) 开展 400 亿元 7 天、200 亿元 14 天、200 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 200 亿元; 上周四 (4 月 20 日) 开展 700 亿元 7 天、200 亿元 14 天、100 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 800 亿元; 上周五 (4 月 21 日) 开展 600 亿元 7 天、200 亿元 14 天、200 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 600 亿元。全周央行公开市场逆回购净投放资金 1700 亿元; 同时, 开展中期借贷便利 (MLF) 净投放资金 2610 亿元。本周 (4 月 24 日-4 月 28 日), 央行公开市场将有 2200 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资金 2200 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)	2.62	19	8
7 天 Shibor (1W)	2.76	9	-9
3 月期 Shibor (3M)	4.28	1	-11
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.65	25	13
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.44	54	-106

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，收益率上行。1 年期国债收益率较前周上行 8BP，10 年期国债收益率较前周上行 9BP。
- 政策性金融债方面，收益率上行。1 年期国开债收益率较前周上行 6BP，5 年期国开债收益率较前周上行 13BP，10 年期国开债收益率较前周上行 17BP。

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	3.10	8	25
3 年期	3.13	8	11
5 年期	3.32	15	24
7 年期	3.50	17	28
10 年期	3.46	9	18

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	3.66	6	11
3 年期	4.00	4	9
5 年期	4.20	13	23
7 年期	4.33	11	20
10 年期	4.27	17	20

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 7 年期固息国债，中标利率为 3.43%；上周五财政部招标新发 3 个月期贴现国债、续发 30 年期固息国债，中标利率分别为 2.88%、3.89%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标新发 3 年期固息债，增发 7、15 年期固息债，中标利率分别为 3.98%、4.26%和 4.38%；上周二国开行招标增发 1、7、10 年期固息债，中标利率分别为 3.54%、4.26%、4.11%；上周三农发行招标新发 1、5 年期固息债，增发 10 年期固息债，中标利率分别为 3.61%、4.13%、4.27%；上周四国开行招标增发 3、5 年期固息债，中标利率分别为 3.95 和 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 3.98%、4.13%、4.29%。

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，收益率曲线均上行。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短端上行 5-9BP，长端上行 6-7BP；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 1-6BP，长端上行 7-8BP；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 1.65%；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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	3.54	9	-1
6 月期	3.58	5	3
9 月期	3.62	6	6
1 年期	3.66	5	6
3 年期	3.81	7	8
4 年期	3.88	6	7
5 年期	3.98	7	7
7 年期	4.25	7	7
10 年期	4.49	7	7
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	4.38	1	0
9 月期	4.40	5	5
1 年期	4.42	6	6
2 年期	4.43	7	4
3 年期	4.45	8	4
4 年期	4.49	8	5
5 年期	4.57	8	8
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
2 年期	1.65	0	-2
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。