

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2017年4月24日-4月28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 2.81% 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 3.59% 附近。央行公开市场方面, 上周一 (4 月 24 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, 当日无逆回购到期; 上周二 (4 月 25 日) 分别进行了 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 400 亿元; 上周三 (4 月 26 日) 分别进行了 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 400 亿元; 上周四 (4 月 27 日) 分别进行了 300 亿元 7 天、100 亿元 14 天、100 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 900 亿元; 上周五 (4 月 28 日) 分别进行了 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 800 亿元。本周 (5 月 1 日-5 月 5 日), 央行公开市场将有 2400 亿元逆回购到期, 另有 2300 亿元 3 个月期中期借贷便利 (MLF) 操作到期, 若央行不进行其他操作, 本周公开市场和中期借贷便利 (MLF) 将

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。

自然净回笼资金 4700 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)	2.82	20	28
7 天 Shibor (1W)	2.87	11	2
3 月期 Shibor (3M)	4.30	2	-10
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.80	15	28
7 天回购定盘利率 (FR007)	4.30	86	-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

- 国债方面，收益率涨跌互现。1 年期国债收益率较前周上行 5BP，10 年期国债收益率较前周上行 1BP。
- 政策性金融债方面，短端收益率小幅上行，长端有所下行。1 年期国开债收益率较前周上行 1BP，5 年期国开债收益率较前周上行 1BP，10 年期国开债收益率较前周下行 9BP。

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	3.15	5	30
3 年期	3.26	13	24
5 年期	3.35	3	27
7 年期	3.48	-2	26
10 年期	3.47	1	19

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	3.67	1	12
3 年期	4.04	4	13
5 年期	4.21	1	24
7 年期	4.34	1	21
10 年期	4.18	-9	11

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，财政部上周三招标续发 3 年期固息国债，中标利率为 3.23%；上周五招标新发 3 个月期贴现国债，中标利率为 2.94%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标续发 3、7 和 15 年期固息债，中标利率分别为 4.03%、4.38%和 4.50%；上周二国开行招标续发 3、5 和 10 年期国开债，中标利率分别为 4.01%、4.16%和 4.17%；上周三农发行招标续发 1、5 和 10 年期农发债，中标利率分别为 3.60%、4.22%和 4.32%；上周四国开行招标增发 1 年期国开债、新发 5 年期绿色金融，中标利率分别为 3.20%和 4.19%；同日进出口行招标增发 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 4.00%和 4.20%。

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，曲线涨跌互现。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 至 9BP，长端变动区间为 0-3BP；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变动区间为 -7-4BP，长端下行 8-10BP；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%。

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	3.27	7	18
6 月期	3.30	9	13
9 月期	3.34	7	11
1 年期	3.39	5	9
3 年期	3.66	3	10
4 年期	3.77	0	7
5 年期	3.89	0	5
7 年期	4.16	0	6
10 年期	4.40	1	6
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.31	4	29
9 月期	4.31	-6	25
1 年期	4.31	-7	21
2 年期	4.34	-9	16
3 年期	4.39	-9	11
4 年期	4.46	-8	5
5 年期	4.52	-10	-1
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.67	0	4
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。