

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2016年6月12日-6月17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 2.005%，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 2.350% 附近。央行公开市场，上周日 (6 月 12 日) 进行了 700 亿元 7 天期逆回购操作，无逆回购到期；上周一 (6 月 13 日) 进行了 400 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 400 亿元；上周二 (6 月 14 日) 进行了 750 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 500 亿元；上周三 (6 月 15 日) 进行了 650 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 550 亿元；上周四 (6 月 16 日) 进行了 300 亿元 7 天期逆回购操作，无逆回购到期；上周五 (6 月 17 日) 进行了 400 亿元 7 天期逆回购操作，无逆回购到期。全周公开市场净投放资金 1750 亿元。本周 (6 月 20 日-6 月 24 日)，央行公开市场将有 2500 亿元逆回购到期，无央票及正回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 2500 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)	2.01	0	0
7 天 Shibor (1W)	2.35	0	1
3 月期 Shibor (3M)	2.96	1	1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.00	0	-1
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.35	-10	-5

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 2BP，1 年期央票收益率较前周上行 2BP。
- 国债方面，收益率有所下行。1 年期国债收益率较前周下行 2BP，10 年期国债收益率较前周下行 7BP。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1 年期国开债收益率较前周下行 5BP，5 年期国开债收益率较前周下行 8BP，10 年期国开债收益率较前周下行 8BP。

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	2.45	2	3
6 月期	2.50	-5	10
9 月期	2.64	-4	12
1 年期	2.73	2	13

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	2.36	-2	5
3 年期	2.57	-3	-2
5 年期	2.74	-6	0
7 年期	2.94	-6	-4
10 年期	2.94	-7	-3

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	2.60	-5	-5
3 年期	2.93	-6	-5
5 年期	3.11	-8	-8
7 年期	3.37	-9	-7
10 年期	3.27	-8	-6

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，上周三财政部招标发行 7 年期固息债，中标利率为 2.95%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标增发 1、3、5、7、10 年期固息债，中标利率分别为 2.61%、3.01%、3.18%、3.45%、3.48%；上周二国开行招标增发 3、5、7 年期固息债，中标利率分别为 2.89%、3.09%、3.33%；上周三农发行招标增发 5、10、15、20 年期固息债，中标利率分别为 3.13%、3.42%、3.83%、3.93%；上周四国开行招标增发 10、20 年期固息债，中标利率分别为 3.23%、3.88%；同日进出口行招标增发 5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.14%、3.40%。

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，受资金面影响，利率互换收益率曲线呈现平坦化。截至上周五，以 7 天回购利率（Repo）为浮动端基准利率互换的收益率曲线短端下行 6-7BP，长端下行 10-11BP；以 3 个月上海银行间同业拆放利率（Shibor）为浮动端基准利率互换的收益率曲线短端下行 2BP，长端下行 3-9BP；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 1.49%；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 1.48%。

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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.46	-6	-8
6 月期	2.49	-7	-8
9 月期	2.52	-7	-7
1 年期	2.52	-7	-8
3 年期	2.62	-10	-9
4 年期	2.74	-11	-11
5 年期	2.83	-11	-10
7 年期	3.01	-11	-8
10 年期	3.13	-11	-10
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	3.00	-2	-2
9 月期	3.02	-2	-2
1 年期	3.04	-2	-2
2 年期	3.07	-3	-2
3 年期	3.13	-5	-6
4 年期	3.21	-8	-9
5 年期	3.29	-9	-9
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
2 年期	1.49	0	0
3 年期	1.48	0	0
4 年期	1.58	0	0
5 年期	1.58	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。