

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2017年5月2日-5月5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 2.82% 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 3.18% 附近。央行公开市场，上周二 (5 月 2 日) 未开展逆回购操作，逆回购到期 700 亿元；上周三 (5 月 3 日) 分别进行了 1700 亿元 7 天、200 亿元 14 天、100 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 600 亿元；上周四 (5 月 4 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 500 亿元；上周五 (5 月 5 日) 未开展逆回购操作，逆回购到期 600 亿元。全周公开市场逆回购净投放资金 100 亿元，另有 6 个月期中期借贷便利 (MLF) 到期 2300 亿元。本周 (5 月 8 日-5 月 12 日)，央行公开市场将有 3100 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 3100 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)    | 2.83    | 2       | 2        |
| 7 天 Shibor (1W)   | 2.92    | 5       | 5        |
| 3 月期 Shibor (3M)  | 4.36    | 6       | 6        |
| 隔夜回购定盘利率 (FR001)  | 2.80    | 0       | 0        |
| 7 天回购定盘利率 (FR007) | 3.44    | -86     | -86      |

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，收益率有所上行。1 年期国债收益率较前周上行 20BP，10 年期国债收益率较前周上行 9BP。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1 年期国开债收益率较前周上行 19BP，5 年期国开债收益率较前周上行 9BP，10 年期国开债收益率较前周上行 8BP。

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  | 3.35     | 20      | 20       |
| 3 年期  | 3.45     | 19      | 19       |
| 5 年期  | 3.50     | 15      | 15       |
| 7 年期  | 3.58     | 10      | 10       |
| 10 年期 | 3.56     | 9       | 9        |

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        | 3.86     | 19      | 19       |
| 3 年期        | 4.18     | 14      | 14       |
| 5 年期        | 4.29     | 9       | 9        |
| 7 年期        | 4.42     | 8       | 8        |
| 10 年期       | 4.26     | 8       | 8        |

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，上周三财政部招标新发 1、10 年期固息国债，中标利率分别为 3.32%和 3.52%；上周五财政部招标新发 3 个月期贴现国债，中标利率为 3.04%。
- 政策性金融债方面，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 3.75%、4.27%、4.38%；上周五国开行招标增发 1、3、5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.80%、4.16%、4.23%、4.23%；同日，进出口银行招标新发 1 年期固息债，增发 5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.79%、4.34%和 4.39%。

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短端上行 7-9BP，长端上行 5-6BP；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 3-5BP，长端上行 4-6BP；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 1.65%；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                        | 3.73     | 8        | 8        |
| 6 月期                        | 3.73     | 9        | 9        |
| 9 月期                        | 3.73     | 7        | 7        |
| 1 年期                        | 3.75     | 8        | 8        |
| 3 年期                        | 3.89     | 6        | 6        |
| 4 年期                        | 3.95     | 6        | 6        |
| 5 年期                        | 4.04     | 6        | 6        |
| 7 年期                        | 4.31     | 5        | 5        |
| 10 年期                       | 4.55     | 5        | 5        |
| <b>3 月 Shibor (ACT/360)</b> |          |          |          |
| 6 月期                        | 4.47     | 5        | 5        |
| 9 月期                        | 4.48     | 3        | 3        |
| 1 年期                        | 4.49     | 3        | 3        |
| 2 年期                        | 4.51     | 4        | 4        |
| 3 年期                        | 4.54     | 5        | 5        |
| 4 年期                        | 4.60     | 6        | 6        |
| 5 年期                        | 4.65     | 6        | 6        |
| <b>1 年 Depo (ACT/365)</b>   |          |          |          |
| 2 年期                        | 1.65     | 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。