

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2017 年 5 月 8 日-5 月 12 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 2.77% 附近, 7 天上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 和 7 天回购定盘利率收于 3.16% 附近。央行公开市场方面, 上周一 (5 月 8 日) 未开展逆回购操作, 逆回购到期 100 亿元; 上周二 (5 月 9 日) 未开展逆回购操作, 逆回购到期 200 亿元; 上周三 (5 月 10 日) 分别进行了 900 亿元 7 天、100 亿元 14 天、100 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 1900 亿元; 上周四 (5 月 11 日) 分别进行了 600 亿元 7 天、100 亿元 14 天、100 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 600 亿元; 上周五 (5 月 12 日) 未开展逆回购操作, 逆回购到期 300 亿元。此外, 上周央行分别开展 6 个月期、1 年期中期借贷便利 (MLF) 操作 665 亿元、3925 亿元。本周 (5 月 15 日-5 月 19 日), 央行公开市场将有 2500 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 2500 亿元; 此外, 本周将有 1795 亿元 6 个月期中期借贷便利 (MLF) 操作到期。

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)	2.79	-4	-3
7 天 Shibor (1W)	2.91	-1	4
3 月期 Shibor (3M)	4.41	5	11
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.75	-5	-5
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.40	-4	-90

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 10BP，10 年期国债收益率较前周上行 7BP。
- 政策性金融债方面，收益率大幅上行。1 年期国开债收益率较前周上行 15BP，5 年期国开债收益率较前周上行 10BP，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	3.45	10	30
3 年期	3.60	15	34
5 年期	3.65	15	30
7 年期	3.65	7	17
10 年期	3.63	7	17

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	4.01	15	34
3 年期	4.30	12	26
5 年期	4.39	10	19
7 年期	4.49	7	15
10 年期	4.34	8	16

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 5 年期固息国债，中标利率分别为 3.66%；上周五财政部招标新发 3 个月期和 6 个月期贴现国债，中标利率分别为 3.14%和 3.30%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标增发 3、7、15 年期固息债，中标利率分别为 4.22%、4.45%、4.58%；上周二国开行招标增发 1、5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.80%、4.29%、4.28%；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 3.98%、4.51%、4.57%；上周四国开行招标增发 3 年期固息债，中标利率为 4.28%，同日进出口银行新发 3 年期固息债，中标利率为 4.37%，增发 1 年期和 5 年期固息债，中标利率分别为 4.06%和 4.49%。

◆ 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、Shibor 曲线整体上行。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变化区间为-2 至 4BP，长端变化区间-6 至 8BP；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 7 至 9BP，长端上行 9 至 11BP。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 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	3.71	-2	6
6 月期	3.74	1	10
9 月期	3.77	4	11
1 年期	3.79	4	12
3 年期	3.94	6	12
4 年期	4.03	8	14
5 年期	4.12	8	14
7 年期	4.39	8	14
10 年期	4.49	-6	-1
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.53	7	12
9 月期	4.56	8	11
1 年期	4.58	9	12
2 年期	4.60	9	13
3 年期	4.64	10	15
4 年期	4.69	9	16
5 年期	4.76	11	16
1 年 Depo (ACT/365)			
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。