

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2017年5月31日-6月2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 2.80% 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 3.16% 附近。央行公开市场, 上周三 (5 月 31 日) 分别进行了 1800 亿元 7 天、300 亿元 14 天逆回购操作, 逆回购到期 2100 亿元; 上周四 (6 月 1 日) 分别进行了 700 亿元 7 天、300 亿元 14 天逆回购操作, 逆回购到期 1000 亿元; 上周五 (6 月 2 日) 分别进行了 300 亿元 7 天、200 亿元 14 天逆回购操作, 逆回购到期 200 亿元。全周公开市场逆回购净投放资金 300 亿元。本周 (6 月 5 日-6 月 9 日), 央行公开市场将有 4700 亿元逆回购到期, 另有 2243 亿元中期借贷便利 (MLF) 到期, 若央行不进行其他操作, 本周将自然净回笼资金 6943 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)	2.80	19	16
7 天 Shibor (1W)	2.88	3	3
3 月期 Shibor (3M)	4.60	5	4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.80	24	18
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.44	64	34

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。

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，收益率略有下行。1 年期国债收益率与前周持平，10 年期国债收益率较前周下行 3BP。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1 年期国开债收益率较前周下行 1BP，5 年期国开债收益率较前周下行 2BP，10 年期国开债收益率较前周上行 1BP。

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	0	0
3 年期	3.59	-4	2
5 年期	3.57	-8	-2
7 年期	3.67	-5	1
10 年期	3.62	-3	-2

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	4.09	-1	-1
3 年期	4.31	-3	0
5 年期	4.35	-2	0
7 年期	4.48	-1	-1
10 年期	4.35	1	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。

◆ 人民币利率市场上周概览——一级市场

- 国债方面，上周五财政部招标新发 3 个月期贴现国债，中标利率为 3.38%。
- 政策性金融债方面，上周三农发行招标增发 1、3、5、10 年期固息债，中标利率分别为 4.05%、4.30%、4.40%、4.47%；上周四国开行招标增发 3、5、10 年期固息债，中标利率分别为 4.23%、4.29%、4.30%；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 4.32%、4.39%、4.47%。

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，收益率曲线整体有所下行，长端下行幅度较大。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变动区间为-3 至 4BP，长端下行 4-7BP；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变动不大，长端下行 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)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	3.55	4	5
6 月期	3.56	0	3
9 月期	3.58	-2	2
1 年期	3.60	-3	1
3 年期	3.73	-4	-1
4 年期	3.80	-6	-3
5 年期	3.87	-6	-3
7 年期	4.14	-7	-3
10 年期	4.24	-6	-3
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.59	0	3
9 月期	4.59	0	3
1 年期	4.59	0	3
2 年期	4.54	-4	-2
3 年期	4.54	-5	-2
4 年期	4.55	-5	-3
5 年期	4.60	-6	-3
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。