

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2017年6月26日-6月30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 2.62% 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 3.37% 附近。央行公开市场方面，全周未开展逆回购操作；上周一 (6 月 26 日)，逆回购到期 500 亿元；上周二 (6 月 27 日)，逆回购到期 100 亿元；上周三 (6 月 28 日)，逆回购到期 500 亿元；上周四 (6 月 29 日)，逆回购到期 600 亿元；上周五 (6 月 30 日)，逆回购到期 1600 亿元。全周公开市场逆回购净回笼资金 3300 亿元。本周 (7 月 3 日-7 月 7 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资金 2500 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)	2.62	-19	-2
7 天 Shibor (1W)	2.85	-9	-1
3 月期 Shibor (3M)	4.50	-13	-6
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.63	-17	1
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.90	90	80

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下行 3BP，10 年期国债收益率较前周上行 3BP。
- 政策性金融债方面，收益率涨跌互现。1 年期国开债收益率较前周下行 20BP，5 年期国开债收益率与前周持平，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	-3	0
3 年期	3.50	-4	-7
5 年期	3.49	-1	-10
7 年期	3.61	1	-5
10 年期	3.57	3	-7

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	-20	-24
3 年期	4.05	-7	-26
5 年期	4.11	0	-24
7 年期	4.21	-4	-28
10 年期	4.20	1	-15

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，上周三财政部招标续发 3 年期固息国债，中标利率为 3.43%；上周五财政部招标新发 3 个月贴现国债，中标利率为 3.33%。
- 政策性金融债方面，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 3.99%、4.02%、4.16%；上周四国开行招标增发 1、10 年期固息债，中标利率分别为 3.66%和 4.15%；同日，进出口银行招标新发 1 年期固息债，中标利率为 3.85%。

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，Repo、Shibor 曲线整体小幅上行。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 1-6BP，长端上行 2-4BP；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-5 至 3BP，长端上行 3-6BP；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	3.47	6	-3
6 月期	3.46	4	-7
9 月期	3.47	3	-9
1 年期	3.48	1	-11
3 年期	3.63	2	-12
4 年期	3.72	3	-11
5 年期	3.78	3	-12
7 年期	4.05	4	-12
10 年期	4.15	4	-12
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.51	-5	-5
9 月期	4.45	1	-11
1 年期	4.43	3	-13
2 年期	4.41	4	-15
3 年期	4.41	4	-15
4 年期	4.41	3	-17
5 年期	4.44	6	-18
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。