

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2017年7月3日-7月7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 2.53% 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 2.80% 附近。央行公开市场，上周末开展逆回购操作；上周一 (7 月 3 日)，逆回购到期 700 亿元；上周二 (7 月 4 日)，无逆回购到期；上周三 (7 月 5 日)，逆回购到期 900 亿元；上周四 (7 月 6 日)，逆回购到期 700 亿元；上周五 (7 月 7 日)，逆回购到期 200 亿元。全周公开市场逆回购净回笼资金 2500 亿元。本周 (7 月 10 日-7 月 14 日)，央行公开市场将有 2800 亿元逆回购到期，另有 1795 亿元中期借贷便利 (MLF) 操作到期，若央行不进行其他操作，本周将自然净回笼资金 4595 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)	2.53	-9	-9
7 天 Shibor (1W)	2.79	-6	-6
3 月期 Shibor (3M)	4.36	-14	-14
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.52	-11	-11
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.80	-110	-110

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年期国债收益率与前周持平，10年期国债收益率较前周上行2BP。
- 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6BP，5年期国开债收益率较前周上行1BP，10年期国开债收益率与前周持平。

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	3.48	-2	-2
5年期	3.49	-1	-1
7年期	3.60	-1	-1
10年期	3.59	2	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	3.80	-6	-6
3年期	4.04	-1	-1
5年期	4.12	1	1
7年期	4.20	-1	-1
10年期	4.20	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。

◆ 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 1、10 年期国债，中标利率分别为 3.46%和 3.57%；上周五财政部招标新发 3 个月贴现国债，中标利率为 3.20%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标增发 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.65%、4.00%和 4.10%；上周二国开行招标新发 1 年期固息债、增发 3 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.53%、3.88%和 4.04%；上周四国开行招标增发 5、7 年期固息债，中标利率分别为 4.05%和 4.16%；同日进出口行招标新发 5 年期、增发 1 和 3 年期固息债，中标利率分别为 3.78%、4.02%和 4.11%。

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 曲线较前周趋陡。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下行 4-11BP，长端上行 0-1BP；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下行 7-12BP，长端变动区间为-3 至 1BP；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%。

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 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	3.36	-11	-11
6 月期	3.39	-7	-7
9 月期	3.42	-5	-5
1 年期	3.45	-4	-4
3 年期	3.62	0	-0
4 年期	3.72	0	0
5 年期	3.79	1	1
7 年期	4.06	1	1
10 年期	4.16	1	1
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.39	-12	-12
9 月期	4.37	-8	-8
1 年期	4.36	-7	-7
2 年期	4.38	-3	-3
3 年期	4.39	-2	-2
4 年期	4.42	1	1
5 年期	4.46	1	1
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。