

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2017年7月31日-8月4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 2.71% 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 2.99% 附近。上周一 (7 月 31 日), 央行分别进行了 1600 亿元 7 天、800 亿元 14 天逆回购操作, 逆回购到期 2400 亿元; 上周二 (8 月 1 日), 央行分别进行了 1000 亿元 7 天、700 亿元 14 天逆回购操作, 逆回购到期 1700 亿元; 上周三 (8 月 2 日), 央行分别进行了 900 亿元 7 天、300 亿元 14 天逆回购操作, 逆回购到期 1200 亿元; 上周四 (8 月 3 日), 央行进行了 600 亿元 7 天逆回购操作, 逆回购到期 800 亿元; 上周五 (8 月 4 日), 央行分别进行了 900 亿元 7 天、300 亿元 14 天逆回购到期, 逆回购到期 1400 亿元。全周公开市场逆回购净回笼资金 400 亿元。本周 (8 月 7 日-8 月 11 日), 央行公开市场将有 7800 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 7800 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)	2.72	-9	-9
7 天 Shibor (1W)	2.87	-1	-2
3 月期 Shibor (3M)	4.27	2	2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.70	-16	-9
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.10	-34	-30

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，收益率小幅上行。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上行4BP，10年期国开债收益率较前周上行5BP。

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	3.37	-0	-0
3年期	3.47	-2	-2
5年期	3.56	2	-0
7年期	3.67	2	-0
10年期	3.63	2	0

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	3.68	-1	-2
3年期	4.05	4	0
5年期	4.15	4	0
7年期	4.31	7	3
10年期	4.25	5	-4

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 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 3.33%和 3.59%；上周五财政部招标新发 3 个月期贴现国债，中标利率为 2.92%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标增发 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 4.00%、4.11%，同日进出口行招标增发 20 年期固息债，中标利率为 4.41%；上周二国开行招标增发 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.57%、4.09%和 4.19%；上周三农发行招标增发 1、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.61%、4.27%和 4.27%；上周四国开行招标增发 3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.99%和 4.26%，同日进出口行招标新发 3 年期、增发 5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.03%、4.16%和 4.28%。

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 曲线、Shibor 曲线均有所上行。截至上周五，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线短端上行 0-2BP，长端上行 0-3BP；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 6-9BP，长端上行 7-10BP；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	3.35	0	-1
6 月期	3.38	2	1
9 月期	3.39	2	1
1 年期	3.42	2	0
3 年期	3.59	3	0
4 年期	3.67	3	0
5 年期	3.75	3	0
7 年期	3.83	3	0
10 年期	3.88	0	-2
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.34	6	1
9 月期	4.36	8	2
1 年期	4.38	9	2
2 年期	4.39	9	1
3 年期	4.41	10	2
4 年期	4.44	9	3
5 年期	4.46	7	0
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。