

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2017年8月7日-8月11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 3.04% 附近。央行公开市场，上周一 (8 月 7 日) 分别进行了 1300 亿元 7 天、1200 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期 3100 亿元；上周二 (8 月 8 日) 分别进行了 700 亿元 7 天、700 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期 1400 亿元；上周三 (8 月 9 日) 分别进行了 700 亿元 7 天、700 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期 1400 亿元；上周四 (8 月 10 日) 分别进行了 500 亿元 7 天、400 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期 600 亿元；上周五 (8 月 11 日) 分别进行了 700 亿元 7 天、600 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期 1300 亿元。本周 (8 月 14 日-8 月 18 日)，央行公开市场将有 6000 亿元逆回购到期，另有 2875 亿元中期借贷便利 (MLF) 到期，800 亿元国库现金定存到期，若央行不进行其他操作，本周市场将自然净回笼 9675 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)	2.79	7	-2
7 天 Shibor (1W)	2.87	1	-1
3 月期 Shibor (3M)	4.30	3	4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.80	10	1
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.20	10	-20

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，收益率小幅震荡。1年期国债收益率较前周下行1BP，10年期国债收益率较前周下行1BP。
- 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上行1BP，5年期国开债收益率较前周上行1BP，10年期国开债收益率较前周上行2BP。

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	3.36	-1	-2
3年期	3.47	0	-2
5年期	3.58	2	2
7年期	3.67	0	-0
10年期	3.62	-1	-1

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	3.69	1	-1
3年期	4.08	3	4
5年期	4.16	1	1
7年期	4.32	1	4
10年期	4.27	2	-2

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 2 和 5 年期固息国债，中标利率分别为 3.42%和 3.60%；上周五财政部招标新发 3 和 6 个月期贴现国债，中标利率分别为 2.81%和 3.22%。
- 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 4.08%和 4.18%；上周二国开行招标增发 3、5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.05%、4.15%、4.34%和 4.27%；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 3.60%、4.33%和 4.34%；上周四进出口行招标增发 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.10%、4.20%和 4.33%。

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 曲线变动不大，Shibor 曲线小幅上行。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整体变动不大；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 4-6BP，长端上行 0-4BP；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	3.37	2	1
6 月期	3.38	0	1
9 月期	3.40	0	1
1 年期	3.42	0	0
3 年期	3.59	0	0
4 年期	3.68	0	1
5 年期	3.75	0	0
7 年期	3.83	0	0
10 年期	3.88	-0	-2
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.39	5	6
9 月期	4.42	6	8
1 年期	4.42	4	6
2 年期	4.43	4	5
3 年期	4.43	2	4
4 年期	4.45	0	4
5 年期	4.47	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。