

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2017年8月28日-9月1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 2.82% 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。央行公开市场方面, 上周一 (8 月 28 日) 分别进行了 600 亿元 7 天、400 亿元 14 天逆回购操作, 逆回购到期 2000 亿元; 上周二 (8 月 29 日) 进行了 500 亿元 7 天逆回购操作, 逆回购到期 400 亿元; 上周三 (8 月 30 日) 分别进行了 800 亿元 7 天、500 亿元 14 天逆回购操作, 逆回购到期 2300 亿元; 上周四 (8 月 31 日) 未进行公开市场操作, 逆回购到期 400 亿元; 上周五 (9 月 1 日) 未进行公开市场操作, 逆回购到期 500 亿元。全周公开市场逆回购净回笼资金 2800 亿元。本周 (9 月 4 日-9 月 8 日), 央行公开市场将有 3700 亿元逆回购到期, 另有 1695 亿元中期借贷便利 (MLF) 操作到期, 若央行不进行其他操作, 本周公开市场将自然净回笼 5395 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)	2.81	-4	-2
7 天 Shibor (1W)	2.88	-3	-1
3 月期 Shibor (3M)	4.37	1	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.83	-5	-2
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.44	0	0

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，收益率小幅上行。1年期国债收益率较前周上行2BP，收于3.37%，10年期国债收益率与前周持平，收于3.64%。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1年期国开债收益率较前周上行18BP，收于3.95%；5年期国开债收益率较前周上行4BP，收于4.33%；10年期国开债收益率较前周上行1BP，收于4.37%。

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	2	0
3年期	3.57	1	0
5年期	3.61	0	0
7年期	3.71	0	1
10年期	3.64	0	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	3.95	18	0
3年期	4.25	8	1
5年期	4.33	4	1
7年期	4.41	3	1
10年期	4.37	1	1

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，上周二财政部招标新发 7 和 10 年期特别国债，中标利率分别为 3.60%和 3.62%；上周五财政部招标新发 3 个月期贴现国债，中标利率为 2.99%。
- 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 4.24%和 4.31%；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 3.79%、4.28%和 4.28%；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 3.85%、4.39%和 4.39%；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 4.18%和 4.37%；同日进出口银行招标增发 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.90%、4.25%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 曲线整体有所上行，Shibor 曲线短端小幅震荡、长端小幅上行。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短端上行 4-6BP、长端上行 6-7BP；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、中长端上行 1-4BP。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	3.49	4	-1
6 月期	3.52	5	0
9 月期	3.54	6	-0
1 年期	3.55	5	0
3 年期	3.72	6	0
4 年期	3.80	6	1
5 年期	3.87	7	2
7 年期	3.94	6	2
10 年期	3.99	7	2
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.44	0	2
9 月期	4.44	0	0
1 年期	4.44	-0	0
2 年期	4.45	1	0
3 年期	4.46	2	0
4 年期	4.49	4	2
5 年期	4.51	4	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。