

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2017年9月11日-9月15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 2.69% 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 3.14% 附近。央行公开市场方面，上周一 (9 月 11 日) 未进行公开市场操作，逆回购到期 400 亿元；上周二 (9 月 12 日) 未进行公开市场操作，无逆回购到期；上周三 (9 月 13 日) 进行了 300 亿元 7 天、200 亿元 14 天、200 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 700 亿元；上周四 (9 月 14 日) 进行了 600 亿元 7 天、300 亿元 14 天、100 亿元 28 天逆回购操作，无逆回购到期；上周五 (9 月 15 日) 进行了 1200 亿元 7 天、600 亿元 14 天、200 亿元 28 天逆回购操作，无逆回购到期。全周公开市场逆回购净投放资金 2600 亿元。本周 (9 月 18 日-9 月 22 日)，央行公开市场将有 2100 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 2100 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)	2.70	6	-13
7 天 Shibor (1W)	2.83	3	-6
3 月期 Shibor (3M)	4.36	-6	-1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.69	7	-16
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.44	19	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，收益率短端小幅上行、中长端小幅震荡。1年期国债收益率较前周上行3BP，收于3.48%；10年期国债收益率与前周持平，收于3.60%。
- 政策性金融债方面，收益率短端有所上行、中长端小幅震荡。1年期国开债收益率较前周上行6BP，收于3.92%；5年期国开债收益率与前周持平，收于4.25%；10年期国开债收益率较前周下行4BP，收于4.21%。

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	3.48	3	11
3年期	3.52	0	-5
5年期	3.60	2	-1
7年期	3.68	0	-2
10年期	3.60	0	-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	3.92	6	-3
3年期	4.20	1	-4
5年期	4.25	0	-7
7年期	4.35	-2	-4
10年期	4.21	-4	-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，上周三财政部招标新发 2 年期付息国债、续发 5 年期付息国债，中标利率分别为 3.50%和 3.58%；上周五财政部招标新发 3 个月贴息国债、续发 30 年付息国债，中标利率分别为 3.05%和 4.28%。
- 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 4.22%和 4.29%；上周二国开行招标增发 5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.02%、4.30%和 4.24%；上周三农发行增发 1、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.83%、4.35%和 4.36%；上周四进出口银行招标增发 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.83%、4.22%、4.29%和 4.36%。

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，曲线短端小幅上行、中长端小幅震荡。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 3BP、中长端小幅震荡；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 1.5BP、长端小幅震荡。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	3.45	2	-5
6 月期	3.48	6	-4
9 月期	3.49	4	-6
1 年期	3.50	3	-5
3 年期	3.65	2	-6
4 年期	3.72	0	-7
5 年期	3.78	-1	-7
7 年期	3.86	-0	-7
10 年期	3.89	-0	-9
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.38	0	-3
9 月期	4.37	2	-6
1 年期	4.37	3	-7
2 年期	4.36	1	-9
3 年期	4.36	1	-10
4 年期	4.37	0	-11
5 年期	4.39	0	-10
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。