

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2017年9月25日-9月30日)

## ◆ 人民币利率市场上周概览——货币市场

- 前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 2.94% 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 3.06% 附近。央行公开市场方面, 前周一 (9 月 25 日) 分别进行了 1600 亿元 14 天、400 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 2800 亿元; 前周二 (9 月 26 日) 分别进行了 400 亿元 14 天、100 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 1300 亿元; 前周三 (9 月 27 日) 未进行公开市场操作, 逆回购到期 400 亿元; 前周四 (9 月 28 日) 分别进行了 500 亿元 14 天、200 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 700 亿元; 前周五 (9 月 29 日) 未进行公开市场操作, 逆回购到期 1600 亿元; 前周六 (9 月 30 日) 未开展公开市场逆回购操作, 逆回购到期 0 亿元。全周公开市场逆回购净回笼资金 3600 亿元。本周 (10 月 9 日-10 月 13 日), 央行公开市场将有 3000 亿元逆回购到期, 840 亿中期借贷便利 (MLF) 到期, 若央行不进行其他操作, 本周公开市场将自然净回笼 3840 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)	2.94	18	11
7 天 Shibor (1W)	2.97	11	8
3 月期 Shibor (3M)	4.36	-0	-1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.94	17	9
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.15	-29	-29

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，收益率小幅下行。1年期国债收益率较前周下行1BP，收于3.47%；10年期国债收益率与前周持平，收于3.61%。
- 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上行4BP，收于3.96%；5年期收益率较前周下行2BP，收于4.24%；10年期收益率较前周下行2BP，收于4.19%。

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	3.47	-1	10
3年期	3.56	-1	-1
5年期	3.60	-1	-1
7年期	3.68	-2	-2
10年期	3.61	-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	3.96	4	1
3年期	4.25	1	1
5年期	4.24	-2	-8
7年期	4.37	-1	-3
10年期	4.19	-2	-17

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，前周财政部未招标发行国债。
- 政策性金融债方面，前周一农发行招标增发 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.81%、4.22%、4.28%和 4.29%；前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 3.78%、4.18%和 4.16%；前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 4.29%，同日进出口银行招标增发 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.23%、4.30%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 曲线涨跌互现，短端略有下行、中长端略有上行。截至前周六，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线短端下行 1BP、中长端上行 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 0-2BP、长端上行 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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	3.43	-2	-7
6 月期	3.46	-1	-6
9 月期	3.48	-0	-6
1 年期	3.50	0	-5
3 年期	3.66	1	-6
4 年期	3.73	1	-6
5 年期	3.79	1	-6
7 年期	3.87	1	-6
10 年期	3.92	2	-6
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	4.39	-2	-3
9 月期	4.38	-2	-5
1 年期	4.37	-0	-7
2 年期	4.38	-0	-7
3 年期	4.39	-1	-7
4 年期	4.41	1	-6
5 年期	4.43	1	-6
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
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。