

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2017年10月23日-10月27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 2.73% 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 3.08% 附近。央行公开市场方面, 上周一 (10 月 23 日) 进行了 1100 亿元 7 天、900 亿元 14 天逆回购操作, 逆回购到期 600 亿元; 上周二 (10 月 24 日) 进行了 1300 亿元 7 天、1200 亿元 14 天逆回购操作, 逆回购到期 1100 亿元; 上周三 (10 月 25 日) 进行了 1000 亿元 7 天、600 亿元 14 天逆回购操作, 逆回购到期 1600 亿元; 上周四 (10 月 26 日) 进行了 800 亿元 7 天、400 亿元 14 天逆回购操作, 逆回购到期 1000 亿元; 上周五 (10 月 27 日) 进行了 600 亿元 7 天、300 亿元 14 天、500 亿元 63 天逆回购操作, 逆回购到期 500 亿元。全周公开市场逆回购净投放资金 3900 亿元。本周 (10 月 30 日-11 月 3 日), 央行公开市场将有 8000 亿元逆回购到期, 1 年期中期借贷便利 (MLF) 到期 2070 亿元, 若央行不进行其他操作, 本周公开市场将自然净回笼 10070 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	14	-22
7 天 Shibor (1W)	2.88	4	-9
3 月期 Shibor (3M)	4.39	1	3
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.75	20	-19
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.29	19	14

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，收益率有所上行。1年期国债收益率较前周上行4BP，收于3.54%；10年期国债收益率较前周上行12BP，收于3.84%。
- 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7BP，收于3.99%；5年期国开债收益率较前周上行13BP，收于4.48%；10年期收益率较前周上行11BP，收于4.43%。

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	3.54	4	7
3年期	3.68	9	12
5年期	3.84	11	25
7年期	3.87	10	19
10年期	3.84	12	22

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	3.99	7	3
3年期	4.38	9	13
5年期	4.48	13	24
7年期	4.54	8	18
10年期	4.43	11	23

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，上周三财政部招标发行 3 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 3.60%和 3.77%；上周五财政部发行 3 个月贴现国债，中标利率为 3.46%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 4.30%和 4.37%；上周二国开行招标发行 1、3、5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.81%、4.23%、4.28%、4.40%和 4.27%；上周三农发行招标发行 1、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.84%、4.47%和 4.51%；上周四进出口银行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.31%、4.42%和 4.52%。

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，收益率有所上行。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 6-9BP、中长端上行 11-12BP；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 4-5BP、长端上行 8-10BP；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%。

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	6	6
6 月期	3.55	6	9
9 月期	3.59	7	12
1 年期	3.63	9	13
3 年期	3.84	11	19
4 年期	3.93	12	21
5 年期	4.00	12	21
7 年期	4.06	12	19
10 年期	4.09	12	18
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.49	4	11
9 月期	4.49	5	12
1 年期	4.50	5	13
2 年期	4.53	9	15
3 年期	4.56	9	17
4 年期	4.61	10	20
5 年期	4.63	8	20
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。