

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2017年10月30日-11月3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收于2.56%附近,7天上海银行间同业拆放利率(Shibor)和7天回购定盘利率收于2.84%附近。央行公开市场方面,上周一(10月30日)进行了700亿7天逆回购操作、300亿14天逆回购操作、500亿元63天逆回购操作,逆回购到期1100亿元;上周二(10月31日),央行进行了1400亿元7天逆回购操作、600亿元14天逆回购操作、1000亿元63天逆回购操作,逆回购到期2200亿元;上周三(11月1日),央行进行了1400亿元7天逆回购操作、400亿元14天逆回购操作、600亿63天逆回购操作,逆回购到期2400亿;上周四(11月2日),央行未进行逆回购操作,逆回购到期1400亿元;上周五(11月3日),央行开展了4040亿元中期借贷便利(MLF)操作,逆回购到期900亿元,另有2070亿MLF到期。本周(11月6日-11月10日),央行公开市场将有6900亿元逆回购到期,若央行不进行其他操作,本周公开市场将自然净回笼6900亿元。

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)	2.58	-14	-16
7 天 Shibor (1W)	2.82	-5	-7
3 月期 Shibor (3M)	4.42	3	3
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.55	-20	-34
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.86	-43	16

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6BP，收于3.60%；10年期国债收益率较前周上行4BP，收于3.88%。
- 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5BP，收于4.04%；5年期国开债收益率较前周上行4BP，收于4.52%；10年期国开债收益率较前周上行8BP，收于4.50%。

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	3.60	6	4
3年期	3.69	1	-4
5年期	3.88	4	0
7年期	3.92	5	-2
10年期	3.88	4	-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	4.04	5	-2
3年期	4.46	9	1
5年期	4.52	4	3
7年期	4.58	4	1
10年期	4.50	8	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，上周三财政部招标发行 1 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 3.54%和 3.82%；上周五财政部发行 3 个月贴现国债，中标利率为 3.51%。
- 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 4.46%和 4.55%；上周二国开行招标发行 1、5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.94%、4.42%和 4.46%；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 3.87%、4.52%、4.57%；上周四国开行招标发行 3 年期和 7 年期固息债，中标利率分别为 4.39%和 4.53%，进出口有银行招标发行 3 年期、5 年期和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.40%、4.44%和 4.59%。

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，收益率较前周有所下行。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下行 4-10BP、中长端下行 2-3BP；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 1-2BP、长端小幅震荡、变动不大；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	3.40	-10	-3
6 月期	3.49	-6	-1
9 月期	3.55	-4	0
1 年期	3.59	-4	1
3 年期	3.82	-2	0
4 年期	3.91	-2	1
5 年期	3.98	-2	0
7 年期	4.03	-3	-1
10 年期	4.06	-3	-1
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.51	1	1
9 月期	4.51	2	2
1 年期	4.52	2	2
2 年期	4.55	2	2
3 年期	4.58	2	-0
4 年期	4.60	-1	-2
5 年期	4.63	0	-2
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。