

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2017年11月6日-11月10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 3.14% 附近。央行公开市场方面，上周一 (11 月 6 日) 未进行公开市场操作，逆回购到期 1600 亿元；上周二 (11 月 7 日) 分别进行了 800 亿元 7 天、400 亿元 14 天、600 亿元 63 天逆回购操作，逆回购到期 2600 亿元；上周三 (11 月 8 日) 分别进行了 700 亿元 7 天、300 亿元 14 天、600 亿元 63 天逆回购操作，逆回购到期 2000 亿元；上周四 (11 月 9 日) 分别进行了 200 亿元 7 天、100 亿元 14 天、100 亿元 63 天逆回购操作，逆回购到期 400 亿元；上周五 (11 月 10 日) 分别进行了 400 亿元 7 天、200 亿元 14 天、200 亿元 63 天逆回购操作，逆回购到期 300 亿元。全周公开市场逆回购净回笼资金 2300 亿元。本周 (11 月 13 日-11 月 17 日)，央行公开市场将有 3400 亿元逆回购到期、1225 亿元中期借贷便利 (MLF) 到期和 800 亿元 3 个月国库现金定存到期，若央行不进行其他操作，本周公开市

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。

场将自然净回笼资金 5425 亿元。

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	-2
7 天 Shibor (1W)	2.85	2	-5
3 月期 Shibor (3M)	4.47	5	8
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.75	20	-14
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.44	58	74

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年期国债收益率与前周持平，收于3.60%；10年期国债收益率较前周上行2BP，收于3.90%。
- 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9BP，收于4.13%；5年期国开债收益率较前周上行6BP，收于4.58%；10年期国开债收益率较前周上行10BP，收于4.60%。

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	0	4
3年期	3.71	2	-1
5年期	3.90	2	2
7年期	3.96	4	2
10年期	3.90	2	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	4.13	9	7
3年期	4.51	5	6
5年期	4.58	6	9
7年期	4.62	4	5
10年期	4.60	10	12

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 2 和 5 年期付息国债，中标利率分别为 3.67%和 3.87%；上周五财政部发行 3 和 6 个月贴现国债，中标利率为 3.58%和 3.65%。
- 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 4.44%和 4.49%；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 3.98%、4.38%、4.44%、4.52%和 4.47%；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 4.02%、4.60%和 4.66%；上周四国开行招标发行 2 年期固息债，中标利率为 4.35%，同日进出口有银行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 4.03%、4.47%和 4.51%。

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 5-10BP、中长端上行 3-4BP；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整体上行 5-8BP；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	10	7
6 月期	3.55	6	5
9 月期	3.60	6	6
1 年期	3.64	5	6
3 年期	3.85	3	4
4 年期	3.95	3	4
5 年期	4.02	4	4
7 年期	4.07	4	3
10 年期	4.10	4	3
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.56	5	7
9 月期	4.58	7	9
1 年期	4.59	8	10
2 年期	4.60	5	7
3 年期	4.63	5	5
4 年期	4.66	6	4
5 年期	4.68	5	4
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。