

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2017年6月5日-6月9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 2.84% 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 3.15% 附近。央行公开市场方面，上周一 (6 月 5 日) 分别进行了 400 亿元 7 天、300 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 300 亿元；上周二 (6 月 6 日) 央行未开展逆回购操作，逆回购到期 600 亿元；上周三 (6 月 7 日) 分别进行了 400 亿元 7 天、500 亿元 14 天、900 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 2400 亿元；上周四 (6 月 8 日) 分别进行了 300 亿元 7 天、500 亿元 14 天、700 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 900 亿元；上周五 (6 月 9 日) 分别进行了 200 亿元 7 天、200 亿元 14 天、200 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 500 亿元，全周公开市场逆回购操作合计净回笼资金 100 亿元。此外，央行上周二进行了 4980 亿元 1 年期中期借贷便利 (MLF) 操作，另有中期借贷便利 (MLF) 操作到期 1510 亿元；上周三，另有中期借贷便利 (MLF) 操作到期 733 亿元。本周 (6 月 12 日-6 月 16 日)，

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。

央行公开市场将有 2100 亿元逆回购到期，另有 600 亿元 3 个月国库定存到期和 2070 亿元 6 个月中期借贷便利（MLF）操作到期，若央行不进行其他操作，本周将自然净回笼资金 4770 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)	2.83	3	19
7 天 Shibor (1W)	2.89	1	4
3 月期 Shibor (3M)	4.76	15	19
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.85	5	23
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.40	-4	30

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，收益率整体宽幅震荡。1年期国债收益率较前周上行20BP，收于3.65%；10年期国债收益率与前周持平，收于3.63%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1年期国开债收益率较前周上行3BP，收于4.12%；5年期国开债收益率较前周下行1BP，收于4.34%；10年期国开债收益率较前周下行1BP，收于4.33%。

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	3.65	20	20
3年期	3.59	0	2
5年期	3.61	4	2
7年期	3.67	0	0
10年期	3.63	1	-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	4.12	3	2
3年期	4.31	0	0
5年期	4.34	-1	-1
7年期	4.45	-3	-4
10年期	4.33	-1	-1

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，上周三财政部招标续发 1 和 10 年期国债，中标利率分别为 3.67%和 3.70%；上周五财政部招标增发 3 个月和 6 个月贴现国债，中标利率分别为 3.49%和 3.66%。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标增发 3、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.26%、4.37%和 4.31%；上周三农发行招标增发 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.15%、4.34%、4.40%和 4.43%；上周四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 4.34%、4.39%、和 4.43%；同日国开行招标增发 1 年期固息债和 5 年期绿色金融债，中标利率分别为 3.96%和 4.42%。

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 曲线下行，Shibor 曲线上行。截至上周五，以 7 天回购利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线短端下行 1-2BP，长端下行 4-6BP；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 4-15BP，长端变化区间为-1 至 4BP；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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	3.55	0	5
6 月期	3.55	-1	2
9 月期	3.57	-1	0
1 年期	3.59	-2	0
3 年期	3.69	-4	-5
4 年期	3.75	-5	-8
5 年期	3.82	-6	-9
7 年期	4.09	-5	-9
10 年期	4.19	-6	-9
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	4.74	15	18
9 月期	4.68	9	12
1 年期	4.63	4	7
2 年期	4.58	4	2
3 年期	4.55	1	-1
4 年期	4.57	2	-1
5 年期	4.59	-1	-4
<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。