

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2017年10月16日-10月20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 2.56% 附近, 7 天上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 和 7 天回购定盘利率均收于 2.97% 附近。央行公开市场方面, 上周一 (10 月 16 日) 进行了 200 亿元 7 天逆回购操作, 逆回购到期 200 亿元; 上周二 (10 月 17 日) 进行了 1000 亿元 7 天、900 亿元 14 天逆回购操作, 逆回购到期 600 亿元; 上周三 (10 月 18 日) 进行了 1600 亿元 7 天、1400 亿元 14 天逆回购操作, 逆回购到期 300 亿元; 上周四 (10 月 19 日) 进行了 800 亿元 7 天、600 亿元 14 天逆回购操作, 逆回购到期 400 亿元; 上周五 (10 月 20 日) 进行了 500 亿元 7 天、300 亿元 14 天逆回购操作, 逆回购到期 200 亿元。全周公开市场逆回购净投放资金 5600 亿元。此外, 上周央行开展 3 个月国库现金定存 800 亿元、1 年期中期借贷便利 (MLF) 到期 3555 亿元。本周 (10 月 23 日-10 月 27 日), 央行公开市场将有 4800 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资金 4800 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	-3	-36
7 天 Shibor (1W)	2.84	-1	-13
3 月期 Shibor (3M)	4.38	2	2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.55	-2	-39
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.10	0	-5

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1BP，收于3.50%；10年期国债收益率较前周上行5BP，收于3.72%。
- 政策性金融债方面，收益率区间震荡。1年期国开债收益率较前周下行4BP，收于3.92%；5年期国开债收益率较前周上行5BP，收于4.36%；10年期国开债收益率较前周上行5BP，收于4.31%。

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	3.50	1	3
3年期	3.59	1	3
5年期	3.73	6	14
7年期	3.77	7	9
10年期	3.72	5	11

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	3.92	-4	-4
3年期	4.28	0	3
5年期	4.36	5	12
7年期	4.46	6	9
10年期	4.31	5	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 3.56%和 3.73%；上周五财政部发行 3 个月贴息国债和 30 年期付息国债，中标利率分别为 3.32%和 4.28%。
- 政策性金融债方面，上周农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 4.16%和 4.35%；上周二国开行招标发行 1、3 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.38%、4.24%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 3.75%、4.42%和 4.46%；上周四国开行招标发行 5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 4.28%和 4.42%，同日进出口银行招标发行 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.76%、4.28%、4.34%和 4.43%。

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变动不大、中长端上行 2-4BP；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 4-5BP；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	3.43	-2	0
6 月期	3.48	0	2
9 月期	3.52	1	4
1 年期	3.54	1	4
3 年期	3.74	3	8
4 年期	3.82	4	9
5 年期	3.88	3	9
7 年期	3.94	2	7
10 年期	3.98	0	6
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.45	4	7
9 月期	4.44	3	7
1 年期	4.45	4	8
2 年期	4.45	3	7
3 年期	4.47	4	8
4 年期	4.51	4	9
5 年期	4.55	5	12
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。