

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2016年11月21日-11月25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 2.295% 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 2.68% 附近。央行公开市场, 上周一 (11 月 21 日) 分别进行了 1100 亿元 7 天、600 亿元 14 天、150 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 1450 亿元; 上周二 (11 月 22 日) 分别进行了 1000 亿元 7 天、800 亿元 14 天、150 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 1450 亿元, 另有 500 亿元 3 个月国库定存到期; 上周三 (11 月 23 日) 分别进行了 1000 亿元 7 天、800 亿元 14 天、100 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 1400 亿元; 上周四 (11 月 24 日) 分别进行了 600 亿元 7 天、450 亿元 14 天、100 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 2000 亿元; 上周五 (11 月 25 日) 分别进行了 1200 亿元 7 天、700 亿元 14 天、250 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 2300 亿元。本周 (11 月 28 日-12 月 2 日), 央行公开市场将有 9400 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 9400 亿

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。

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)	2.29	2	4
7 天 Shibor (1W)	2.46	1	4
3 月期 Shibor (3M)	3.00	5	18
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.30	0	-1
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.90	5	-10

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

- 央票方面，收益率小幅震荡。3 月期央票收益率较前周上行 3BP，1 年期央票收益率较前周下行 4BP。
- 国债方面，收益率小幅下行。1 年期国债收益率与前周持平，10 年期国债收益率较前周下行 3BP。
- 政策性金融债方面，收益率小幅下行。1 年期国开债收益率与前周持平，5 年期国开债收益率较前周下行 1BP，10 年期国开债收益率较前周下行 3BP。

表 2：银行间央行票据收益率变动

央票	收盘收益率(%)	较前周(BP)	较上月末(BP)
3 月期	2.36	3	3
6 月期	2.36	-4	3
9 月期	2.36	-7	4
1 年期	2.42	-4	7

数据来源：工商银行

表 3：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	2.21	0	5
3 年期	2.51	6	18
5 年期	2.65	-2	19
7 年期	2.85	-1	17
10 年期	2.86	-3	12

数据来源：工商银行

表 4：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	2.40	0	0
3 年期	2.95	0	17
5 年期	3.12	-1	18
7 年期	3.26	-2	14
10 年期	3.21	-3	10

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 3 年期固息债，中标利率为 2.43%。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标增发 3、5、7、10、20 年期固息债，中标利率分别为 2.88%、3.04%、3.21%、3.18% 和 3.50%；上周三进出口银行招标增发 3、5、10、20 年期固息债，中标利率分别为 2.96%、3.08%、3.29%和 3.62%。

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，回购利率曲线窄幅震荡、Shibor 曲线整体上行。截至上周五，以 7 天回购利率（Repo）为浮动端基准利率互换的收益率曲线短端变化不大，长端下行 1-2BP；以 3 个月上海银行间同业拆放利率（Shibor）为浮动端基准利率互换的收益率曲线短端上行 1-3BP，长端上行 6-9BP。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 1.50%；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 1.50%。

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 5：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	3.00	-1	14
6 月期	3.01	0	21
9 月期	3.01	0	23
1 年期	3.01	0	24
3 年期	3.13	-0	29
4 年期	3.19	-2	29
5 年期	3.26	-1	30
7 年期	3.41	-1	30
10 年期	3.51	-1	30
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.21	1	29
9 月期	3.27	1	32
1 年期	3.35	3	36
2 年期	3.46	6	39
3 年期	3.55	9	40
4 年期	3.63	9	41
5 年期	3.70	8	40
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.50	0	0
3 年期	1.50	0	0
4 年期	1.49	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。