

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2017 年 4 月 5 日-4 月 7 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 2.48% 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 2.87% 附近。央行公开市场, 上周未开展逆回购操作; 上周三 (4 月 5 日) 逆回购到期 900 亿元, 上周四 (4 月 6 日) 逆回购到期 100 亿元, 上周五无逆回购到期。全周公开市场净回笼资金 1000 亿元。本周 (4 月 10 日-4 月 14 日), 央行公开市场将有 1300 亿元逆回购到期, 另有 2170 亿元中期借贷便利 (MLF) 到期, 若央行不进行其他操作, 本周将自然净回笼资金 3470 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)	2.50	0	-4
7 天 Shibor (1W)	2.74	-4	-11
3 月期 Shibor (3M)	4.30	-6	-9
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.47	2	-5
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.00	35	-150

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，收益率有所下行。3 月期央票收益率较前周下行 7BP，1 年期央票收益率较前周下行 1BP。
- 国债方面，收益率有所上行。1 年期国债收益率较前周上行 15BP，10 年期国债收益率较前周上行 1BP。
- 政策性金融债方面，收益率涨跌互现。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上行 1BP，10 年期国开债收益率较前周上行 1BP。

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	2.91	-7	-7
6 月期	3.09	-8	-7
9 月期	3.46	-5	0
1 年期	3.52	-1	0

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	3.00	15	15
3 年期	3.04	2	2
5 年期	3.08	0	0
7 年期	3.23	0	0
10 年期	3.29	1	1

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	3.55	0	0
3 年期	3.92	0	0
5 年期	3.98	1	1
7 年期	4.12	-1	-1
10 年期	4.07	1	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。

◆ 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、10 年期固息债，中标利率分别为 2.95%和 3.27%；上周五财政部招标新发 3 个月贴现国债，中标利率为 2.88%。
- 政策性金融债方面，上周三农发行招标增发 1、5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.55%、4.04%、4.15%；上周四国开行招标新发 10 年期固息债，增发 1、3、5 年期固息债，中标利率分别为 4.04%、3.47%、3.87%、3.97%；上周五进出口银行招标新发 3 年期固息债，增发 5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.89%、4.02%和 4.12%。

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，掉期率曲线下行。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 4-15BP，长端下行 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短端下行 9-11BP，长端下行 9-12BP；以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换（Depo 2y）收益率较前周下行 2BP，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%。

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	3.40	-15	-15
6 月期	3.46	-9	-9
9 月期	3.52	-5	-5
1 年期	3.56	-4	-4
3 年期	3.72	-2	-2
4 年期	3.77	-4	-4
5 年期	3.87	-4	-4
7 年期	4.14	-4	-4
10 年期	4.38	-4	-4
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.29	-9	-9
9 月期	4.26	-9	-9
1 年期	4.25	-11	-11
2 年期	4.27	-12	-12
3 年期	4.30	-11	-11
4 年期	4.34	-10	-10
5 年期	4.40	-9	-9
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.65	-2	-2
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。