

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

((2013 年 4 月 29 日-5 月 3 日))

◆ 人民币利率市场上周概览——一级市场（2013 年 4 月 29 日-5 月 3 日）

- 金融债方面，上周五（2013 年 5 月 3 日）招标发行 3 年农发行固息金融债，中标利率 3.67%，与市场预期基本持平。

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——货币市场（2013 年 4 月 29 日-5 月 3 日）

- 上周资金面整体宽松。上周四（2013 年 5 月 2 日）央行开展 28 天 300 亿正回购操作，回购规模有所回升。月初银行面临存款准备金例行调整，对资金面构成些许扰动，不过整体资金状况并未显紧。

表 1：人民币货币市场利率变动

	收盘价（%）	较上周（BP）	较上月（BP）
隔夜 Shibor（ON）	3.00	17	91
7 天 Shibor（1W）	3.24	21	-6
3 月期 Shibor（3M）	3.88	0	0
隔夜回购定盘利率（FR001）	3.06	21	95
7 天回购定盘利率（FR007）	3.18	17	-14

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——现券市场（2013 年 4 月 29 日-5 月 3 日）

- 央票交投仍然清淡，报价稀少，总体收益率曲线趋于平稳。
- 节假日后银行间资金面恢复宽松，受节假日期间公布的中采 PMI 数据回落影响，国债收益率小幅下行。
- 金融债成交活跃，收益率曲线整体均以下行为主，不过，除 1 年期外各期限下行幅度有限。

表 1：银行间央行票据收益率变化

央票期限	收盘收益率（%）	较上周（BP）	较上月（BP）
3 月期	2.76	0	3
6 月期	2.77	0	2
9 月期	2.78	0	0
1 年期	2.8	0	0

数据来源：工商银行

表 2：银行间固定利率国债收益率变化

国债	收盘收益率（%）	较上周（BP）	较上月（BP）
1 年期	2.77	-1	12
3 年期	2.97	-1	-5
5 年期	3.11	-3	-10
7 年期	3.315	-2	-9
10 年期	3.42	-2	-8

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化

政策性金融债	收盘收益率（%）	较上周（BP）	较上月（BP）
1 年期	3.26	-8	-2
3 年期	3.71	0	-4
5 年期	3.925	-3	-3
7 年期	4.07	-1	-6
10 年期	4.14	-1	-9

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——利率互换市场（2013 年 4 月 29 日-5 月 3 日）

- 上周互换市场活先跌后涨。周四（2013 年 5 月 2 日）受外围市场走势以及对中国经济缓慢复苏忧虑等影响 IRS 普降且长端跌幅领先。周五（2013 年 5 月 3 日）欧洲央行降息提振市场风险偏好，加之当日资金利率上行，均推动 IRS 从前期低位技术性反弹。Repo 曲线短端较上周下行约 3-6BP，长端下行 7-9BP；Shibor 曲线短端下行 1-3BP，长端下行 4-6BP；Depo 曲线没有变化。

表 1：人民币掉期利率

7 天 Repo（ACT/365）	中间价（%）	较上周（BP）	较上月（BP）
3 月期	3.25	-5	0
6 月期	3.21	-6	-4
9 月期	3.21	-4	-4
1 年期	3.22	-3	-4
3 年期	3.31	-7	-14
4 年期	3.39	-7	-16
5 年期	3.42	-9	-21
7 年期	3.52	-9	-21
10 年期	3.62	-9	-21
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	3.91	-3	0
9 月期	3.91	-2	-1
1 年期	3.92	-1	-2
2 年期	3.93	-4	-4
3 年期	3.93	-6	-8
4 年期	3.95	-4	-7
5 年期	3.95	-6	-11
1 年 Depo（ACT/365）			
2 年期	3.00	0	-3
3 年期	2.95	0	-2
4 年期	2.95	0	-2
5 年期	2.95	0	-2

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。