

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2013 年 5 月 27 日-5 月 31 日)

## ◆ 人民币利率市场上周概览——一级市场 (2013 年 5 月 27 日-5 月 31 日)

- 国债方面，周三 (2013 年 5 月 29 日) 财政部招标发行 300 亿元人民币五年期固息国债，投标倍数创记账式附息国债年内次低，中标利率 3.09%，符合此前市场的预测均值。金融债方面，上周二 (2013 年 5 月 28 日) 国开行第三次招标增发 1、3、5、7、10 年期固息债。中标(加权)收益率分别为 3.1565%、3.6812%、3.8431%、3.9710%和 4.0739%，机构需求火热，除三年品种中标收益率符合预期外，其他期限均低于预期。

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 5 月 27 日-5 月 31 日）

- 上周资金面呈前松后紧态势。随着月末临近及财税缴款逐渐进入最后清缴阶段，以及央行在公开市场的净回笼，资金供给转为供不应求，最后一个交易日流动性骤然转紧。主要市场基准利率均有大幅上行。

表 1：人民币货币市场利率变动

	收盘价（%）	较前周（BP）	较上月（BP）
隔夜 Shibor（ON）	4.50	100	167
7 天 Shibor（1W）	4.78	63	175
3 月期 Shibor（3M）	3.88	0	0
隔夜回购定盘利率（FR001）	4.51	91	166
7 天回购定盘利率（FR007）	4.80	61	179

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 5 月 27 日-5 月 31 日）

- 央票市场交投冷清，收益率曲线依旧持稳。
- 国债方面，成交较为清淡，延续盘整态势，主要期限收益率整体小幅上行。
- 金融债同样不甚活跃，中短端小幅上行，10 年期略有下行。

表 1：银行间央行票据收益率变化

央票期限	收盘收益率（%）	较前周（BP）	较上月（BP）
3 月期	2.93	0	17
6 月期	2.93	0	16
9 月期	2.94	0	16
1 年期	2.98	0	18

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（%）	较前周（BP）	较上月（BP）
1 年期	2.88	2	10
3 年期	3.06	0	7
5 年期	3.15	2	0
7 年期	3.35	2	1
10 年期	3.44	2	0

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（%）	较前周（BP）	较上月（BP）
1 年期	3.34	7	0
3 年期	3.74	3	3
5 年期	3.91	0	-5
7 年期	4.03	1	-5
10 年期	4.10	-1.5	-5.5

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 5 月 27 日-5 月 31 日）

- 上周资金面较紧，基准回购利率大涨，顺势推高互换利率短端水平，曲线整体趋于平坦。Repo 曲线整体上行，短端上行 4-6BP，长端上行 2-4BP；Shibor 曲线短端下行 1-2BP，长端下行 0-2BP。Depo 2y 没有变化。

表 1：人民币掉期利率

7 天 Repo (ACT/365)	中间价 (%)	较前周 (BP)	较上月 (BP)
3 月期	3.42	6	12
6 月期	3.35	5	8
9 月期	3.34	4	8
1 年期	3.31	4	7
3 年期	3.38	2	0
4 年期	3.47	3	2
5 年期	3.53	2	2
7 年期	3.63	2	2
10 年期	3.73	2	2
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.90	-1	-4
9 月期	3.90	-1	-3
1 年期	3.90	-2	-3
2 年期	3.91	-2	-7
3 年期	3.91	-2	-8
4 年期	3.92	-2	-7
5 年期	3.95	0	-6
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	2.95	0	-5
3 年期	2.89	-7	-7
4 年期	2.89	-7	-7
5 年期	2.89	-6.5	-7

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。