

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2013 年 6 月 10 日-6 月 14 日)

## ◆ 人民币利率市场上周概览——一级市场 (2013 年 6 月 10 日-6 月 14 日)

- 国债方面，财政部上周五 (2013 年 6 月 14 日) 招标 150 亿元人民币九个月期 (273 天) 贴现国债，加权中标收益率为 3.7612%，该期贴现国债未招满。金融债方面，上周五 (2013 年 6 月 14 日) 进出口银行招标 5 年和 10 年期固息债，资金面持续捉襟见肘，加之新债供给比较集中，导致发行利率走高。两期固息债中标利率分别为 4.00% 和 4.15%，超出市场预期，并大幅高于二级市场水平。

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 6 月 10 日-6 月 14 日）

- 节后资金面紧张格局仍未能得到有效缓解，市场谨慎心态难消，央行停止公开市场操作。上周最后一个交易日尾盘资金供给有所增加，回购定盘利率出现回落。

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）	6.97	-57	468
7 天 Shibor（1W）	6.81	20	404
3 月期 Shibor（3M）	5.29	15	141
隔夜回购定盘利率（FR001）	6.92	-60	464
7 天回购定盘利率（FR007）	6.81	-7	401

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 6 月 10 日-6 月 14 日）

- 央票市场交投清冷，卖盘报价收益率不断上扬。
- 国债方面，交投仍不活跃，最后一个交易日有所好转，收益率整体上扬。
- 金融债成交亦不多，收益率曲线明显平坦化上行。

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	3.15	18	25
6 月期	3.10	13	20
9 月期	3.12	14	20
1 年期	3.15	15	20

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	3.20	15	38
3 年期	3.18	9	15
5 年期	3.27	8	18
7 年期	3.41	5	9
10 年期	3.47	4	4

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	3.85	30	60
3 年期	3.95	11	24
5 年期	4.05	11	16
7 年期	4.13	7	11
10 年期	4.19	4.5	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 6 月 10 日-6 月 14 日）

- 受短端资金面看紧影响，互换曲线在短端带动下持续走高，曲线出现倒挂。Repo 曲线短端上行 25-48BP，长端上行 13-18BP；Shibor 曲线短端上行 27-40BP，长端上行 17-25BP。Depo 曲线没有变化。

表 1：人民币掉期利率

7 天 Repo (ACT/365)	中间价 (%)	较前周 (BP)	较上月 (BP)
3 月期	4.50	48	126
6 月期	4.17	37	93
9 月期	3.93	26	68
1 年期	3.79	25	54
3 年期	3.70	18	35
4 年期	3.68	17	25
5 年期	3.67	13	19
7 年期	3.77	13	19
10 年期	3.87	13	19
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	5.04	29	113
9 月期	4.85	40	94
1 年期	4.73	27	81
2 年期	4.45	25	52
3 年期	4.37	23	42
4 年期	4.30	17	34
5 年期	4.30	17	33
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	2.95	0	-5
3 年期	2.89	0	-7
4 年期	2.89	0	-7
5 年期	2.89	0	-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。