

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2013 年 5 月 13 日-5 月 17 日)

## ◆ 人民币利率市场上周概览——一级市场 (2013 年 5 月 13 日-5 月 17 日)

- 央票方面，央行周二（2013 年 5 月 14 日）发行 270 亿元三个月央票，中标收益率 2.9089%，周四（2013 年 5 月 16 日）发行 170 亿元 3 个月央票，中标收益率持平于 2.9089%。国债方面，周三（2013 年 5 月 15 日）财政部招标发行 7 年期国债，加权中标利率为 3.2788%，基本持平于预期，机构需求一般。周五（2013 年 5 月 17 日）财政部招标发行的 200 亿元人民币 50 年期固息国债，中标利率为 4.24%，投标倍数 2.13 倍。收益率明显低于预期及二级市场水平。金融债方面，上周二（2013 年 5 月 14 日）国开行第二次招标增发 1、3、5、7、10 年期固息债，中标利率分别在 3.1542%、3.6789%、3.8642%、3.9823%和 4.0889%，均低于预期及二级市场，其中一年期收益率低于二级市场超 10BP。

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 13 日-5 月 17 日）

- 上周资金面前松后紧。后两个交易日受本周央行公开市场操作资金净回笼以及财政存款上缴等因素影响，Shibor 及回购利率短端大幅上行，资金面趋紧。

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）	2.84	70	83
7 天 Shibor（1W）	3.59	61	0
3 月期 Shibor（3M）	3.88	0	0
隔夜回购定盘利率（FR001）	2.87	70	82
7 天回购定盘利率（FR007）	3.52	54	51

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 13 日-5 月 17 日）

- 央票市场较为平稳，受新发央票收益率较高带动，收益率曲线整体上行。
- 国债市场交投活跃度有所下降，收益率曲线在短期限带动下小幅上行。
- 金融债交投活跃，短端小幅上行，中长端小幅下行，收益率曲线继续平坦化。

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	12	21
6 月期	2.93	11	19
9 月期	2.94	10	19
1 年期	2.98	13	21

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	2.84	2	9
3 年期	3.05	2	6
5 年期	3.09	0	-8
7 年期	3.335	2	-2
10 年期	3.42	0	3

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	3.28	1	5
3 年期	3.73	1	3
5 年期	3.9	0	-1
7 年期	4	-3	-8
10 年期	4.11	-3	-2

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 13 日-5 月 17 日）

- 上周前三个交易日由于资金面宽松及消息面空窗期，利率互换延续震荡走势。后两个交易日流动性趋紧，利率互换收益率在短期限带动下小幅向上。Repo 曲线短端先抑后扬，最终较前周初持平，长端走势类似，最终上行 2BP 左右；Shibor 曲线基本稳定，变化不大。Depo 2y 出现少量询价，收益率上行 6BP。

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	3.30	-1	10
6 月期	3.28	0	8
9 月期	3.28	1	8
1 年期	3.28	0	5
3 年期	3.37	0	0
4 年期	3.45	1	0
5 年期	3.50	2	-3
7 年期	3.60	2	-3
10 年期	3.70	2	-3
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	3.92	0	0
9 月期	3.91	0	-1
1 年期	3.92	0	-1
2 年期	3.95	2	0
3 年期	3.96	0	-2
4 年期	3.96	-2	-4
5 年期	3.98	0	-4
1 年 Depo（ACT/365）			
2 年期	3.00	6	-1
3 年期	2.95	3	0
4 年期	2.95	3	0
5 年期	2.95	2.5	0

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。