

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年6月20日-6月24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 1.45% 附近，7 天上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 和 7 天回购定盘利率分别收于 1.85% 和 2.50%。央行公开市场方面，上周一至上周四 (6 月 20 日-6 月 23 日) 每日均进行逆回购操作 100 亿元，每日均有逆回购到期 100 亿元；上周五 (6 月 24 日) 进行逆回购操作 600 亿元，逆回购到期 100 亿元。本周 (6 月 27 日-7 月 1 日) 将有逆回购到期 1000 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 1000 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)	1.44	2	-15
7 天 Shibor (1W)	1.85	11	-5
3 月期 Shibor (3M)	2.00	0	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.47	2	-21
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.50	80	64

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

- 国债方面，收益率小幅下行。1 年期国债收益率较前周下行 5BP，上周收于 1.97%；5 年期国债收益率与前周基本持平，上周收于 2.59%；10 年期国债收益率较前周下行 1BP，上周收于 2.80%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1 年期国开债收益率较前周下行 1BP，上周收于 2.03%；5 年期国开债收益率较前周上行 3BP，上周收于 2.77%；10 年期国开债收益率较前周上行 3BP，上周收于 3.11%。

表 2：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	1.97	-5	5
3 年期	2.38	15	16
5 年期	2.59	0	5
7 年期	2.80	7	10
10 年期	2.80	-1	1

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	2.03	-1	9
3 年期	2.54	-4	4
5 年期	2.77	3	4
7 年期	2.93	-0	3
10 年期	3.11	3	4

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，上周二（6月21日）财政部发行3和10年期付息国债，中标利率分别为2.24%和2.76%；上周五财政部发行0.25年期贴现国债和2年期付息国债，中标利率分别为1.4169%和2.18%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行3和5年期固息债，中标利率分别为2.61%和2.74%。上周二农发行招标发行2和7年期固息债，中标利率分别为2.37%和2.91%；国开行招标发行1、3、5和7年期固息债，中标利率分别为1.83%、2.59%、2.69%和2.99%。上周三（6月22日）农发行招标发行1和10年期固息债，中标利率分别为1.80%和3.06%；国开行招标发行5和10年期固息债，中标利率分别为2.49%和2.70%。上周四国开行招标发行0.25、3和10年期固息债，中标利率分别为1.27%、2.28%和2.98%；进出口行招标发行0.25、3、5和10年期固息债，中标利率分别为1.32%、2.57%、2.82%和3.18%。上周五进出口行招标发行2支1年期、以及1支2年期固息债，中标利率分别为2.00%、2.04%和2.33%。

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，收益率小幅上行。截至上周五，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线上行 2 至 6BP；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上行 1 至 5BP。以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换（Depo 2y）收益率与前周持平，上周收于 1.63%；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，上周收于 1.63%。

表 4：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	1.95	6	5
6 月期	2.06	6	8
9 月期	2.12	5	7
1 年期	2.16	5	7
3 年期	2.41	4	9
4 年期	2.52	4	9
5 年期	2.61	4	9
7 年期	2.75	4	9
10 年期	2.90	2	9
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.16	1	0
9 月期	2.30	2	3
1 年期	2.40	3	5
2 年期	2.60	4	7
3 年期	2.76	4	10
4 年期	2.91	5	10
5 年期	3.03	4	10
1 年 Depo（ACT/365）			
2 年期	1.63	0	0
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。