

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年7月4日-7月8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 1.24% 附近，7 天上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 和 7 天回购定盘利率均收于 1.61% 附近。央行公开市场方面，上周一 (7 月 4 日) 进行逆回购操作 30 亿元、逆回购到期 1000 亿元；上周二 (7 月 5 日日) 进行逆回购操作 30 亿元、逆回购到期 1100 亿元；上周三 (7 月 6 日) 进行逆回购操作 30 亿元、逆回购到期 1000 亿元；上周四 (7 月 7 日) 进行逆回购操作 30 亿元、逆回购到期 800 亿元；上周五 (7 月 8 日) 进行逆回购操作 30 亿元、逆回购到期 100 亿元。本周 (7 月 11 日-7 月 15 日) 有 150 亿元逆回购到期, 若央行不进行其他操作, 本周公开市场将回笼资金 150 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)	1.22	-22	-68
7 天 Shibor (1W)	1.63	-17	-57
3 月期 Shibor (3M)	1.99	-1	-1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.26	-22	-84
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.60	-15	-90

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，收益率震荡上行。1年期国债收益率较前周上行3BP，上周收于1.96%；5年期国债收益率较前周上行2BP，上周收于2.66%；10年期国债收益率较前周上行1BP，上周收于2.84%。
- 政策性金融债方面，收益率震荡上行。1年期国开债收益率较前周上行4BP，上周收于2.05%；5年期国开债收益率较前周上行4BP，上周收于2.84%；10年期国开债收益率较前周上行2BP，上周收于3.14%。

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	1.96	3	1
3年期	2.45	5	4
5年期	2.66	2	2
7年期	2.83	2	2
10年期	2.84	1	2

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	2.05	4	3
3年期	2.61	6	5
5年期	2.84	4	5
7年期	3.00	4	4
10年期	3.14	2	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——一级市场

- 国债方面，上周三财政部招标发行 28 和 63 天期贴现国债，3 和 7 年期付息国债；上周五财政部招标发行 91 天期贴现国债和 30 年期付息国债。
- 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。上周二国开行招标发行 1、3、5 和 7 年期固息债；农发行招标发行 2 和 7 年期固息债。上周三农发行招标发行 1 和 10 年期固息债。上周四国开行招标发行 91 天、3 和 10 年期固息债；进出口行招标发行 91 天、3、5 和 10 年期固息债。上周五进出口行招标发行两支 1 年期和一支 2 年期固息债。

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，收益率震荡上行。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 1BP 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 0BP 至 7BP。以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换（Depo 2y）收益率与上周持平，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）收益率与上周持平，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	1.90	1	-6
6 月期	2.03	2	-3
9 月期	2.13	4	0
1 年期	2.19	4	2
3 年期	2.48	6	6
4 年期	2.58	4	4
5 年期	2.67	4	4
7 年期	2.81	4	4
10 年期	2.96	2	2
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.15	1	-1
9 月期	2.29	0	-1
1 年期	2.42	4	2
2 年期	2.66	6	4
3 年期	2.83	6	4
4 年期	2.99	7	6
5 年期	3.12	6	6
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。