

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022 年 7 月 25 日-7 月 29 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分别收于 1.25% 和 1.43%，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 1.68% 附近。央行公开市场方面，上周一 (7 月 25 日) 进行逆回购 50 亿元，逆回购到期 120 亿元；上周二 (7 月 26 日) 进行逆回购 50 亿元，逆回购到期 70 亿元；上周三至上周五 (7 月 27 日-7 月 29 日) 每日均进行逆回购 20 亿元，每日均有逆回购到期 30 亿元。本周 (8 月 1 日-8 月 5 日) 将有逆回购到期 160 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 160 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)	1.25	6	-65
7 天 Shibor (1W)	1.71	7	-50
3 月期 Shibor (3M)	1.85	-5	-15
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.43	19	-67
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.65	10	-85

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，收益率震荡下行。1 年期国债收益率较前周下行 4BP，上周收于 1.86%；5 年期国债收益率较前周下行 2BP，上周收于 2.52%；10 年期国债收益率较前周下行 3BP，上周收于 2.76%。
- 政策性金融债方面，收益率震荡下行。1 年期国开债收益率较前周下行 10BP，上周收于 1.88%；5 年期国开债收益率较前周下行 5BP，上周收于 2.68%；10 年期国开债收益率较前周下行 4BP，上周收于 3.05%。

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	1.86	-4	-9
3 年期	2.27	-6	-15
5 年期	2.52	-2	-12
7 年期	2.72	-2	-9
10 年期	2.76	-3	-6

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	1.88	-10	-14
3 年期	2.40	-6	-16
5 年期	2.68	-5	-11
7 年期	2.85	-2	-10
10 年期	3.05	-4	-7

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，上周五财政部发行 91 和 182 天期贴现国债。
- 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。

上周二农发行招标发行 2 和 7 年期固息债；国开行招标发行 1、5 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；国开行招标发行两支 3 年期固息债。上周四（7 月 28 日）国开行招标发行 3、10 和 20 年期固息债；进出口行招标发行 92 天期、以及 3、5 和 10 年期固息债。上周五进出口行招标发行 1 和 2 年期固息债；农发行招标发行 2 年期固息债。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率整体下行。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下行 3 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下行 4 至 8BP。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	1.78	-5	-18
6 月期	1.89	-6	-17
9 月期	1.97	-5	-16
1 年期	2.04	-4	-13
3 年期	2.32	-4	-11
4 年期	2.44	-3	-10
5 年期	2.53	-4	-10
7 年期	2.67	-4	-11
10 年期	2.83	-3	-11
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	1.98	-8	-18
9 月期	2.10	-7	-20
1 年期	2.22	-6	-18
2 年期	2.45	-6	-17
3 年期	2.62	-5	-17
4 年期	2.80	-4	-13
5 年期	2.94	-4	-13
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。