

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022 年 8 月 8 日-8 月 12 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 1.07% 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 1.43% 附近。央行公开市场方面，上周一至周五 (8 月 8 日-8 月 12 日) 每日均进行逆回购操作 20 亿元、当日均有逆回购到期 20 亿元。本周 (8 月 15 日-8 月 19 日) 有逆回购到期 100 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 100 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)	1.04	3	-21
7 天 Shibor (1W)	1.41	2	-29
3 月期 Shibor (3M)	1.62	-4	-22
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.10	4	-33
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.45	8	-20

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 10BP，上周收于 1.81%；5 年期国债收益率较前周上行 3BP，上周收于 2.49%；10 年期国债收益率与前周持平，上周收于 2.73%。
- 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 14BP，上周收于 1.86%；5 年期国开债收益率较前周上行 4BP，上周收于 2.61%；10 年期国开债收益率与前周持平，上周收于 3.01%。

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	1.81	10	-5
3 年期	2.27	7	-0
5 年期	2.49	3	-3
7 年期	2.70	3	-2
10 年期	2.73	0	-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	1.86	14	-2
3 年期	2.39	9	-1
5 年期	2.61	4	-8
7 年期	2.78	1	-7
10 年期	3.01	0	-3

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（8月10日）财政部发行2和5年期付息国债，3和5年期储蓄国债；上周五财政部发行3个月期贴现国债和10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（8月9日）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（8月11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3个月期、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。

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，收益率整体上行。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 5 至 8BP；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 3 至 12BP。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	1.73	7	-5
6 月期	1.86	7	-3
9 月期	1.95	8	-2
1 年期	2.02	8	-2
3 年期	2.31	6	-1
4 年期	2.43	5	-1
5 年期	2.52	5	-0
7 年期	2.66	7	-0
10 年期	2.82	8	-1
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	1.87	3	-12
9 月期	2.03	6	-8
1 年期	2.17	6	-5
2 年期	2.45	9	0
3 年期	2.64	12	2
4 年期	2.81	9	1
5 年期	2.94	9	0
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。