

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022 年 10 月 17 日-10 月 21 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 1.28% 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 1.68% 附近。央行公开市场方面, 上周一 (10 月 17 日) 进行逆回购操作 20 亿元和 MLF 操作 5000 亿元, 逆回购到期 210 亿元和 MLF 到期 5000 亿元; 上周二至上周五 (10 月 18 日-10 月 21 日) 每日均进行逆回购操作 20 亿元, 逆回购到期 20 亿元。本周 (10 月 24 日-10 月 28 日) 有 100 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 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)	1.23	10	-85
7 天 Shibor (1W)	1.68	9	-37
3 月期 Shibor (3M)	1.70	2	3
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.32	12	-88
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.67	7	-39

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，收益率区间震荡。1 年期国债收益率较前周下行 1BP，上周收于 1.77%；5 年期国债收益率较前周上行 1BP，上周收于 2.45%；10 年期国债收益率较前周上行 3BP，上周收于 2.76%。
- 政策性金融债方面，收益率震荡上行。1 年期国开债收益率与前周持平，上周收于 1.89%；5 年期国开债收益率与前周持平，上周收于 2.54%；10 年期国开债收益率较前周上行 2BP，上周收于 2.93%。

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	1.77	1	-8
3 年期	2.17	-1	-9
5 年期	2.45	1	-9
7 年期	2.66	0	-4
10 年期	2.76	3	-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	1.89	0	0
3 年期	2.26	0	-6
5 年期	2.54	0	-9
7 年期	2.81	1	-11
10 年期	2.93	2	-8

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（10月19日）财政部招标发行91天期贴现国债，2和10年期付息国债；上周五财政部招标发行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；上周二国开行招标发行1、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182天、1和10年期固息债。上周四国开行招标发行3、10和20年期固息债；进出口行招标发行1、3、5和10年期固息债。上周五进出口行招标发行1、2和7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 2BP 至 4BP；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 1BP 至 3BP；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	1.81	4	-4
6 月期	1.88	4	-4
9 月期	1.93	4	-4
1 年期	1.98	3	-4
3 年期	2.29	2	-4
4 年期	2.43	3	-5
5 年期	2.53	3	-4
7 年期	2.67	4	-4
10 年期	2.83	4	-4
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	1.86	2	-2
9 月期	1.97	3	-4
1 年期	2.08	2	-7
2 年期	2.34	2	-10
3 年期	2.55	2	-9
4 年期	2.74	2	-7
5 年期	2.91	1	-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。