

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022 年 1 月 10 日-1 月 14 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 2.23% 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 2.25% 附近。央行公开市场方面, 上周一 (1 月 10 日) 进行逆回购操作 100 亿元, 当日无逆回购到期; 上周二 (1 月 11 日) - 上周五 (1 月 14 日) 分别进行逆回购操作 100 亿元, 当日均有逆回购到期 100 亿元。本周 (1 月 10 日-1 月 14 日) 将有逆回购操作到期 500 亿元和中期借贷便利 (MLF) 到期 5000 亿元, 若央行不进行其他操作, 本周公开市场将净回笼资金 5500 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)	2.21	37	8
7 天 Shibor (1W)	2.21	11	-6
3 月期 Shibor (3M)	2.50	0	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.25	39	-25
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.28	16	-12

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，收益率有所下行。1 年期国债收益率较前周下行 6BP，上周收于 2.17%；5 年期国债收益率较前周下行 6BP，上周收于 2.56%；10 年期国债收益率较前周下行 2BP，上周收于 2.84%。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1 年期国开债收益率较前周下行 2BP，上周收于 2.14%；5 年期国开债收益率较前周下行 4BP，上周收于 2.76%；10 年期国开债收益率较前周下行 3BP，上周收于 3.13%。

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	2.17	-6	-7
3 年期	2.38	-4	-2
5 年期	2.56	-6	-0
7 年期	2.73	-5	-2
10 年期	2.84	-2	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	2.14	-2	-6
3 年期	2.65	-8	-10
5 年期	2.76	-4	0
7 年期	2.94	-4	-2
10 年期	3.13	-3	-1

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（1月12日）财政部发行1和10年期附息国债，中标利率分别为2.10%和2.76%；上周五财政部发行3个月贴现国债和30年附息国债，中标利率分别为1.91%和3.53%。
- 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2.69%和2.78%。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2.27%和2.94%；同日，国开行招标发行1、5、7和20年期固息债，中标利率分别为2.09%、2.69%、2.95%和3.37%。上周三农发行招标发行1、5、10年期固息债，中标利率分别为2.04%、2.30%和3.12%。上周四（1月13日）国开行招标发行3和10年期固息债，中标利率分别为2.44%和3.00%；同日，进出口行招标发行3个月与3、5和10年期固息债，中标利率分别为1.90%、2.51%、2.76%和3.12%。上周五进出口行招标发行1和2年期固息债，中标利率分别为2.06%和2.36%。

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区间波动-1 至 3BP；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 0 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	2.23	1	2
6 月期	2.21	0	1
9 月期	2.21	-2	0
1 年期	2.22	-1	1
3 年期	2.37	-2	0
4 年期	2.48	-2	1
5 年期	2.57	-3	0
7 年期	2.71	-3	0
10 年期	2.85	-3	0
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.49	0	2
9 月期	2.50	0	2
1 年期	2.51	-1	3
2 年期	2.61	-2	2
3 年期	2.73	-2	1
4 年期	2.86	-3	1
5 年期	2.99	-3	2
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。