

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年2月14日-2月18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2.13%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2.10%附近。央行公开市场方面，上周一(2月14日)开展逆回购操作100亿元，逆回购到期2200亿元；上周二(2月15日)开展逆回购操作100亿元和中期借贷便利(MLF)操作3000亿元，逆回购到期200亿元；上周三至上周四(2月16日-2月17日)每日均进行逆回购操作100亿元，均有逆回购到期200亿元；上周五(2月18日)开展逆回购操作100亿元，逆回购到期200亿元、MLF到期2000亿元。本周(2月21日-2月25日)将有逆回购到期500亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金500亿元。

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)  | 2.11    | 30      | -4       |
| 7天 Shibor (1W)  | 2.10    | 8       | -17      |
| 3月期 Shibor (3M) | 2.40    | -3      | -6       |
| 隔夜回购定盘利率(FR001) | 2.15    | 32      | 0        |
| 7天回购定盘利率(FR007) | 2.10    | 10      | -17      |

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上行6BP，上周收于1.98%；5年期国债收益率较前周上行8BP，上周收于2.50%；10年期国债收益率较前周上行1BP，上周收于2.85%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅上行。1年期国开债收益率较前周上行5BP，上周收于2.02%；5年期国开债收益率与前周持平，上周收于2.68%；10年期国开债收益率较前周上行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  | 1.98     | 6       | 3        |
| 3年期  | 2.23     | 3       | 2        |
| 5年期  | 2.50     | 8       | 8        |
| 7年期  | 2.70     | -1      | 8        |
| 10年期 | 2.85     | 1       | 10       |

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         | 2.02     | 5       | 2        |
| 3年期         | 2.57     | 4       | 6        |
| 5年期         | 2.68     | 0       | 8        |
| 7年期         | 2.86     | 5       | 6        |
| 10年期        | 3.13     | 3       | 12       |

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 1、10 和 30 年期附息国债，中标利率分别为 1.8326%、2.75% 和 3.3331%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 1.6954%。
- 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 2.3893% 和 2.6788%。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 2.91%；同日，国开行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 1.7611%、2.3427% 和 2.5648%。上周三农发行招标发行 1 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.8521% 和 3.1005%。上周四国开行招标发行 7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.8887% 和 2.9392%；同日，进出口行招标发行 3 个月期，以及 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.3372%、2.3854%、2.6571% 和 3.083%。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 1.856% 和 2.1907%。

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，收益率区间震荡。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浮动-9 至 2BP；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浮动-1 至 19BP。以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换（Depo 2y）收益率较前周下行 2BP，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）收益率较前周下行 14BP，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) |
|-----------------------------|----------|----------|----------|
| <b>7 天 Repo (ACT/365)</b>   |          |          |          |
| 3 月期                        | 2.15     | 2        | 2        |
| 6 月期                        | 2.15     | 1        | 5        |
| 9 月期                        | 2.16     | 1        | 6        |
| 1 年期                        | 2.17     | 0        | 7        |
| 3 年期                        | 2.34     | 2        | 12       |
| 4 年期                        | 2.45     | 2        | 13       |
| 5 年期                        | 2.55     | -9       | 13       |
| 7 年期                        | 2.69     | 2        | 13       |
| 10 年期                       | 2.84     | 2        | 13       |
| <b>3 月 Shibor (ACT/360)</b> |          |          |          |
| 6 月期                        | 2.45     | -1       | 3        |
| 9 月期                        | 2.65     | 19       | 25       |
| 1 年期                        | 2.50     | 2        | 10       |
| 2 年期                        | 2.62     | 3        | 14       |
| 3 年期                        | 2.73     | 3        | 16       |
| 4 年期                        | 2.85     | 3        | 16       |
| 5 年期                        | 2.97     | 2        | 16       |
| <b>1 年 Depo (ACT/365)</b>   |          |          |          |
| 2 年期                        | 1.63     | -2       | 0        |
| 3 年期                        | 1.63     | -14      | 0        |
| 4 年期                        | 1.59     | -21      | 0        |
| 5 年期                        | 1.60     | -20      | 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。