

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年2月28日-3月4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1.92%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2.05%附近。央行公开市场方面，上周一(2月28日)开展逆回购操作3000亿元，逆回购到期100亿元；上周二(3月1日)开展逆回购操作500亿元，逆回购到期100亿元；上周三至上周四(3月2日-3月3日)每日均进行逆回购操作100亿元，均有逆回购到期2000亿元；上周五(3月4日)开展逆回购操作100亿元，逆回购到期3000亿元。本周(3月7日-3月11日)将有3800亿元逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金3800亿元。

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)	1.90	-33	-33
7天 Shibor (1W)	2.05	-27	-27
3月期 Shibor (3M)	2.36	-1	-1
隔夜回购定盘利率(FR001)	1.93	-32	-32
7天回购定盘利率(FR007)	2.05	-45	-45

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8BP，上周收于2.11%；5年期国债收益率较前周上行2BP，上周收于2.56%；10年期国债收益率较前周上行5BP，上周收于2.89%。
- 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13BP，上周收于2.25%；5年期国开债收益率较前周上行9BP，上周收于2.84%；10年期国开债收益率较前周上行3BP，上周收于3.20%。

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	2.11	8	8
3年期	2.31	5	5
5年期	2.56	2	2
7年期	2.79	4	4
10年期	2.89	5	5

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	2.25	13	13
3年期	2.61	5	5
5年期	2.84	9	9
7年期	3.00	5	5
10年期	3.20	3	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，上周五财政部招标发行 3 和 6 个月期贴现国债，中标利率分别为 1.7925% 和 1.9597%。
- 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 2.6037% 和 2.7487%。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 2.4178% 和 3.0226%；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 1.9209%、2.4237% 和 2.6696%。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 2.0557% 和 3.1668%。上周四国开行招标发行 3、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.604%、3.0268% 和 3.0473%；同日，进出口行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.5845%、2.8791% 和 3.1769%。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 2.1057% 和 2.50%。

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上行 0 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 0 至 5BP。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	2.17	0	0
6 月期	2.18	1	1
9 月期	2.20	2	2
1 年期	2.22	3	3
3 年期	2.40	4	4
4 年期	2.51	4	4
5 年期	2.61	4	4
7 年期	2.75	4	4
10 年期	2.90	4	4
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.42	0	0
9 月期	2.46	2	2
1 年期	2.51	3	3
2 年期	2.67	5	5
3 年期	2.78	4	4
4 年期	2.91	4	4
5 年期	3.04	5	5
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。