

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年3月14日-3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 2.00% 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 (3 月 14 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周二 (3 月 15 日) 进行逆回购操作 100 亿元和 MLF 操作 2000 亿元、逆回购到期 100 亿元和 MLF 到期 1000 亿元；上周三 (3 月 16 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周四 (3 月 17 日) 进行逆回购操作 800 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周五 (3 月 18 日) 进行逆回购操作 300 亿元、逆回购到期 100 亿元。本周 (3 月 21 日-3 月 25 日) 将有逆回购到期 1400 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 1400 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)	1.99	-6	-24
7 天 Shibor (1W)	2.07	-3	-25
3 月期 Shibor (3M)	2.37	1	-1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.01	-5	-24
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.13	-2	-37

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 2BP，上周收于 2.11%；5 年期国债收益率较前周上行 3BP，上周收于 2.53%；10 年期国债收益率较前周上行 1BP，上周收于 2.80%。
- 政策性金融债方面，收益率区间震荡。1 年期国开债收益率较前周上行 8BP，上周收于 2.32%；5 年期国开债收益率较前周上行 2BP，上周收于 2.79%；10 年期国开债收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.05%。

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	2	9
3 年期	2.28	-3	2
5 年期	2.53	3	-1
7 年期	2.76	2	0
10 年期	2.80	1	-4

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	2.32	8	19
3 年期	2.64	-3	7
5 年期	2.79	2	4
7 年期	3.04	0	9
10 年期	3.05	1	-11

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 2 和 5 年期付息国债，中标利率分别为 2.28%和 2.5375%；上周五财政部招标发行 91 天期贴现国债，中标利率为 1.873%。
- 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 2.5985%和 2.806%。上周二国开行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.0344%、2.59%和 2.7356%；同日，农发行招标发行 2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.5953%和 3.0118%。上周三农发行招标发行 1 和 10 年期固息债，中标利率为 2.2093%和 3.1477%；同日，进出口行招标发行 5 年期固息债，中标利率为 2.4848%。上周四国开行招标发行 91 天、3、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.6733%、2.57%、2.9967%和 3.0037%；同日，进出口行招标发行 91 天、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.7322%、2.6119%、2.8607%和 3.1599%。上周五进出口行招标发行两支 1 年期固息债，中标利率分别为 1.9562%和 2.1239%。

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，收益率有所下行。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震荡上行 0-1BP；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区间震荡-2BP 至 1BP。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，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）收益率较与前周持平，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	2.15	1	-2
6 月期	2.15	0	-2
9 月期	2.16	1	-2
1 年期	2.17	0	-2
3 年期	2.35	0	-1
4 年期	2.45	0	-2
5 年期	2.55	0	-2
7 年期	2.69	0	-2
10 年期	2.84	0	-2
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.41	1	-0
9 月期	2.42	-2	-2
1 年期	2.48	-1	0
2 年期	2.62	-1	0
3 年期	2.76	-2	2
4 年期	2.89	0	2
5 年期	3.01	-1	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。