

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年5月23日-5月27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 1.39% 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 1.81% 附近。央行公开市场方面，上周一至上周五 (5 月 23 日-5 月 27 日) 每日均进行逆回购操作 100 亿元，每日均有逆回购到期 100 亿元。本周 (5 月 30 日-6 月 2 日) 将有逆回购到期 400 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 400 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)	1.38	6	-46
7 天 Shibor (1W)	1.78	11	-23
3 月期 Shibor (3M)	2.00	-5	-22
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.40	5	-50
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.85	20	-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，收益率震荡下行。1 年期国债收益率较前周下行 4BP，上周收于 1.91%；5 年期国债收益率较前周下行 6BP，上周收于 2.47%；10 年期国债收益率较前周下行 8BP，上周收于 2.74%。
- 政策性金融债方面，收益率震荡下行。1 年期国开债收益率较前周下行 7BP，上周收于 1.94%；5 年期国开债收益率较前周下行 7BP，上周收于 2.65%；10 年期国开债收益率较前周下行 4BP，上周收于 3.04%。

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	1.91	-4	-12
3 年期	2.17	-4	-13
5 年期	2.47	-6	-13
7 年期	2.63	-8	-14
10 年期	2.74	-8	-9

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	1.94	-7	-19
3 年期	2.48	-2	-10
5 年期	2.65	-7	-13
7 年期	2.91	-3	-9
10 年期	3.04	-4	-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，上周二（5月24日）财政部发行3年期付息国债，中标利率为2.24%；上周五财政部发行91天期贴现国债，中标利率为1.4003%。
- 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2.5341%和2.6956%。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1.8349%、2.3711%和2.6079%；农发行招标发行2和7年期固息债，中标利率分别为2.2474%和2.8970%。上周三（5月25日）农发行招标发行1和10年期固息债，中标利率分别为1.7517%和3.0461%。上周四（5月26日）国开行招标发行3、7和10年期固息债，中标利率分别为2.2456%、2.8590%和2.8722%；进出口行招标发行92天、3、5和10年期固息债，中标利率分别为1.3056%、2.3753%、2.6978%和3.0309%；农发行招标发行2年期固息债，中标利率为1.8512%。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1.7640%和2.2765%。

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，收益率整体下行。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下行 0 至 6BP；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 2 至 6BP。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	1.87	0	-19
6 月期	1.95	-3	-17
9 月期	2.01	-4	-16
1 年期	2.04	-3	-15
3 年期	2.26	-5	-12
4 年期	2.37	-5	-12
5 年期	2.46	-6	-12
7 年期	2.61	-5	-10
10 年期	2.77	-4	-9
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.14	-4	-17
9 月期	2.23	-3	-13
1 年期	2.31	-2	-13
2 年期	2.48	-2	-13
3 年期	2.60	-4	-14
4 年期	2.74	-4	-14
5 年期	2.86	-6	-14
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。