

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年4月25日-4月29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 1.87% 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 2.01% 附近。央行公开市场方面，上周一 (4 月 25 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周二 (4 月 26 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 200 亿元；上周三至上周五 (4 月 27 日-4 月 29 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 5 日-5 月 7 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)	1.84	54	-39
7 天 Shibor (1W)	2.01	20	-32
3 月期 Shibor (3M)	2.22	-6	-16
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.90	60	-35
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.02	22	-48

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8BP，上周收于2.03%；5年期国债收益率较前周上行1BP，上周收于2.60%；10年期国债收益率与前周持平，上周收于2.84%。
- 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3BP，上周收于2.13%；5年期国开债收益率与前周持平，上周收于2.78%；10年期国开债收益率与前周持平，上周收于3.07%。

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	2.03	8	1
3年期	2.29	2	3
5年期	2.60	1	6
7年期	2.78	-1	2
10年期	2.84	0	-0

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	2.13	3	0
3年期	2.58	-1	2
5年期	2.78	0	4
7年期	3.00	4	4
10年期	3.07	0	-10

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 3 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 2.3765%和 2.8198%。
- 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 2.6076%和 2.7854%。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 2.3532%和 2.9987%；国开行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 1.8178%、2.4549%和 2.6780%。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 1.9659%和 3.1157%；进出口行招标发行 1 年期固息债，中标利率为 1.74%。上周四（4 月 28 日）国开行招标发行 91 天、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.6893%、2.4890%、2.9976%和 3.0111%；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 1.5502%、2.5628%、2.4415%和 3.1360%。上周五进出口行招标发行 1、2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 1.9438%、2.3820%和 2.8998%。

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区间浮动 -4 至 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下行 0 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) 收益率与上周持平，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) 收益率与上周持平，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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.06	1	-12
6 月期	2.11	-1	-6
9 月期	2.16	1	-2
1 年期	2.18	0	-1
3 年期	2.38	0	2
4 年期	2.48	-1	1
5 年期	2.58	-2	2
7 年期	2.71	-4	0
10 年期	2.86	-4	0
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.31	-6	-11
9 月期	2.36	-4	-8
1 年期	2.43	-1	-5
2 年期	2.60	-1	-2
3 年期	2.74	0	1
4 年期	2.87	-1	0
5 年期	2.99	-1	0
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
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。