

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年5月5日-5月7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 1.29% 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 1.65% 附近。央行公开市场方面，上周四 (5 月 5 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 500 亿元；上周五 (5 月 6 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周六 (5 月 7 日) 进行逆回购操作 100 亿元、无逆回购到期。本周 (5 月 9 日-5 月 13 日) 将有逆回购到期 300 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 300 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)	1.29	-54	-54
7 天 Shibor (1W)	1.70	-31	-31
3 月期 Shibor (3M)	2.20	-2	-2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.29	-61	-61
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.60	-42	-42

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，收益率小幅震荡。1年期国债收益率较前周上行2BP，上周收于2.05%；5年期国债收益率与前周持平，上周收于2.61%；10年期国债收益率较前周下行1BP，上周收于2.83%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1年期国开债收益率较前周上行1BP，上周收于2.14%；5年期国开债收益率与前周持平，上周收于2.78%；10年期国开债收益率较前周下行1BP，上周收于3.06%。

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	2.05	2	2
3年期	2.29	0	0
5年期	2.61	0	0
7年期	2.76	-2	-2
10年期	2.83	-1	-1

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	2.14	1	1
3年期	2.59	1	1
5年期	2.78	0	0
7年期	2.99	0	0
10年期	3.06	-1	-1

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 91 和 182 天期贴现国债，中标利率分别为 1.7419%和 1.8187%。
- 政策性金融债方面，上周五国开行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.9054%、2.7066%和 2.9773%；同日，进出口行招标发行 91 天，以及 1、5 和两支 10 年期固息债，中标利率分别为 1.5453%、2.00%、2.8237%、3.0902%和 3.1175%。

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，收益率小幅震荡。截至上周六，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 -3 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 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，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	2.03	-3	-3
6 月期	2.11	0	0
9 月期	2.14	-2	-2
1 年期	2.18	0	0
3 年期	2.38	0	0
4 年期	2.49	1	1
5 年期	2.59	1	1
7 年期	2.72	1	1
10 年期	2.87	1	1
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.30	-1	-1
9 月期	2.36	0	0
1 年期	2.42	-1	-1
2 年期	2.60	0	0
3 年期	2.74	0	0
4 年期	2.87	0	0
5 年期	2.99	0	0
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。