

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年7月11日-7月15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 1.23% 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 1.58% 附近。央行公开市场方面，上周一至周五 (7 月 11 日-7 月 15 日) 每日均进行逆回购操作 30 亿元、当日均有逆回购到期 30 亿元。本周 (7 月 18 日-7 月 22 日) 将有逆回购到期 150 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 150 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)	1.21	-1	-69
7 天 Shibor (1W)	1.59	-3	-61
3 月期 Shibor (3M)	1.98	-1	-2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.26	0	-84
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.57	-3	-93

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8BP，上周收于1.88%；5年期国债收益率较前周下行10BP，上周收于2.56%；10年期国债收益率较前周下行5BP，上周收于2.78%。
- 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17BP，上周收于1.88%；5年期国开债收益率较前周下行8BP，上周收于2.75%；10年期国开债收益率较前周下行5BP，上周收于3.09%。

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	1.88	-8	-7
3年期	2.38	-7	-4
5年期	2.56	-10	-8
7年期	2.76	-6	-5
10年期	2.78	-5	-3

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	1.88	-17	-14
3年期	2.49	-11	-6
5年期	2.75	-8	-4
7年期	2.93	-6	-2
10年期	3.09	-5	-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，上周四（7月14日）财政部发行91天、182天期贴现国债，以及1和10年期付息国债。
- 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。上周二国开行招标发行1、3、5和7年期固息债；农发行招标发行2和7年期固息债。上周三（7月13日）农发行招标发行2和7年期固息债。上周四（7月14日）国开行招标发行92天期和2、10、20年期固息债；进出口行招标发行92天期、3、5和10年期固息债；上周五进出口行招标发行两支1年期固息债和一支2年期固息债。

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下行 6 至 10BP；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 6 至 12BP。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	1.84	-6	-13
6 月期	1.96	-7	-10
9 月期	2.03	-10	-10
1 年期	2.09	-10	-8
3 年期	2.39	-10	-4
4 年期	2.49	-9	-5
5 年期	2.57	-10	-6
7 年期	2.71	-10	-6
10 年期	2.87	-9	-6
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.09	-6	-8
9 月期	2.20	-9	-10
1 年期	2.31	-11	-9
2 年期	2.55	-12	-7
3 年期	2.72	-12	-7
4 年期	2.88	-12	-6
5 年期	3.01	-12	-6
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。