

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年7月18日-7月22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 1.22% 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 1.59% 附近。央行公开市场方面，上周一 (7 月 18 日) 进行逆回购操作 120 亿元、逆回购到期 30 亿元；上周二 (7 月 19 日) 至上周五 (7 月 22 日) 分别进行逆回购操作 70 亿元、每日均有逆回购到期 30 亿元。本周 (7 月 25 日-7 月 29 日) 有 280 亿元逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将回笼资金 280 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)	1.19	-2	-71
7 天 Shibor (1W)	1.64	4	-57
3 月期 Shibor (3M)	1.89	-8	-11
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.24	-2	-86
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.55	-2	-95

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1.90%；5年期国债收益率较前周下行3BP，上周收于2.54%；10年期国债收益率与前周持平，上周收于2.79%。
- 政策性金融债方面，收益率震荡上行。1年期国开债收益率较前周上行10BP，上周收于1.98%；5年期国开债收益率较前周下行2BP，上周收于2.73%；10年期国开债收益率与前周持平，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	1.90	2	-5
3年期	2.33	-5	-9
5年期	2.54	-3	-11
7年期	2.74	-2	-7
10年期	2.79	0	-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	1.98	10	-4
3年期	2.46	-4	-10
5年期	2.73	-2	-6
7年期	2.87	-6	-9
10年期	3.09	0	-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，上周三（7月20日）财政部招标发行2和10年期付息国债；上周五财政部招标发行91天期贴现国债和5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。上周三农发行招标发行1和10年期固息债；进出口行招标发行3年期固息债。上周四（7月21日）国开行招标发行92天、3和10年期固息债；进出口行招标发行92天、3、5和10年期固息债。上周五进出口行招标发行一支1年期和一支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，收益率震荡上行。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 1BP 至 2BP；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 3BP 至 4BP。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)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	1.83	0	-13
6 月期	1.95	-1	-11
9 月期	2.02	-1	-11
1 年期	2.08	-1	-9
3 年期	2.36	-2	-6
4 年期	2.47	-2	-7
5 年期	2.56	-1	-6
7 年期	2.70	-1	-7
10 年期	2.86	-1	-8
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.06	-3	-11
9 月期	2.17	-3	-13
1 年期	2.28	-4	-12
2 年期	2.50	-4	-12
3 年期	2.67	-4	-12
4 年期	2.84	-4	-9
5 年期	2.97	-3	-9
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。