

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年8月15日-8月19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 1.25% 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 1.50% 附近。央行公开市场方面, 上周一 (8 月 15 日) 进行逆回购操作 20 亿元和 MLF 操作 4000 亿元, 当日有逆回购到期 20 亿元; 上周二 (8 月 16 日) 进行逆回购操作 20 亿元, 当日有逆回购到期 20 亿元和 MLF 到期 6000 亿元; 上周三 (8 月 17 日) 至上周五 (8 月 19 日) 分别进行逆回购操作 20 亿元, 每日均有逆回购到期 20 亿元。本周 (8 月 22 日-8 月 26 日) 有 100 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 100 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	17	-4
7 天 Shibor (1W)	1.51	10	-20
3 月期 Shibor (3M)	1.60	-3	-25
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.29	19	-14
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.50	5	-15

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9BP，上周收于1.72%；5年期国债收益率较前周下行12BP，上周收于2.37%；10年期国债收益率较前周下行11BP，上周收于2.62%。
- 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4BP，上周收于1.82%；5年期国开债收益率较前周下行14BP，上周收于2.47%；10年期国开债收益率较前周下行15BP，上周收于2.87%。

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	1.72	-9	-14
3年期	2.17	-10	-11
5年期	2.37	-12	-15
7年期	2.58	-12	-14
10年期	2.62	-11	-13

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	1.82	-4	-6
3年期	2.26	-13	-14
5年期	2.47	-14	-21
7年期	2.76	-2	-10
10年期	2.87	-15	-18

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 天贴现国债和 30 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（8 月 4 日）国开行招标发行 3、10 和 20 年期固息债；进出口行招标发行 91 天、3、5 和 10 年期固息债。上周五进出口行招标发行 1 和 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 7BP 至 13BP；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 12BP 至 14BP。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	1.66	-12	-12
6 月期	1.79	-10	-10
9 月期	1.87	-10	-10
1 年期	1.94	-10	-10
3 年期	2.25	-7	-7
4 年期	2.38	-6	-6
5 年期	2.47	-5	-5
7 年期	2.59	-8	-8
10 年期	2.74	-9	-9
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	1.83	-15	-15
9 月期	1.96	-14	-14
1 年期	2.10	-12	-12
2 年期	2.35	-9	-9
3 年期	2.52	-10	-10
4 年期	2.72	-8	-8
5 年期	2.85	-9	-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。