

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年8月22日-8月26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 1.77% 附近。央行公开市场方面，上周一至上周五 (8 月 22 日-8 月 26 日) 每日均进行逆回购 20 亿元，每日均有逆回购到期 20 亿元。本周 (8 月 29 日-9 月 2 日) 将有逆回购到期 100 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 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)	1.26	5	0
7 天 Shibor (1W)	1.75	24	4
3 月期 Shibor (3M)	1.59	0	-25
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.32	3	-11
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.80	30	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，收益率震荡上行。1年期国债收益率较前周上行7BP，上周收于1.79%；5年期国债收益率较前周上行6BP，上周收于2.43%；10年期国债收益率较前周上行4BP，上周收于2.66%。
- 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9BP，上周收于1.91%；5年期国开债收益率较前周上行8BP，上周收于2.55%；10年期国开债收益率较前周上行4BP，上周收于2.91%。

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	1.79	7	-7
3年期	2.20	4	-7
5年期	2.43	6	-9
7年期	2.62	4	-10
10年期	2.66	4	-9

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	1.91	9	3
3年期	2.35	9	-5
5年期	2.55	8	-13
7年期	2.76	0	-10
10年期	2.91	4	-14

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（8月24日）财政部发行3和7年期附息国债；上周五财政部发行91和182天期贴现国债。
- 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（8月23日）农发行招标发行2和7年期固息债；国开行招标发行1、3、5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25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92天期、以及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，收益率整体上行。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上行 4 至 9BP；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上行 6 至 7BP。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	1.75	9	-3
6 月期	1.84	8	-5
9 月期	1.90	8	-7
1 年期	1.96	7	-8
3 年期	2.24	4	-8
4 年期	2.36	5	-8
5 年期	2.46	6	-7
7 年期	2.60	4	-7
10 年期	2.76	4	-7
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	1.81	6	-17
9 月期	1.96	7	-15
1 年期	2.09	6	-13
2 年期	2.37	6	-7
3 年期	2.56	6	-6
4 年期	2.73	6	-7
5 年期	2.87	6	-7
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。