

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年8月29日-9月2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 1.21% 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 1.51% 附近。央行公开市场方面，上周一至上周五 (8 月 29 日-9 月 2 日) 每日均进行逆回购操作 20 亿元，当日均有逆回购到期 20 亿元。本周 (9 月 5 日-9 月 9 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)	1.18	-8	-23
7 天 Shibor (1W)	1.51	-24	-27
3 月期 Shibor (3M)	1.60	1	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.24	-8	-36
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.52	-28	-18

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7BP，上周收于1.72%；5年期国债收益率较前周下行4BP，上周收于2.39%；10年期国债收益率较前周下行3BP，上周收于2.63%。
- 政策性金融债方面，收益率区间震荡。1年期国开债收益率较前周下行8BP，上周收于1.83%；5年期国开债收益率较前周下行6BP，上周收于2.49%；10年期国开债收益率较前周下行4BP，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	-7	-2
3年期	2.14	-7	-2
5年期	2.39	-4	-1
7年期	2.60	-2	-1
10年期	2.63	-3	-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	1.83	-8	-0
3年期	2.26	-9	-1
5年期	2.49	-6	-1
7年期	2.78	2	-2
10年期	2.87	-4	-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，上周三（8月31日）财政部招标发行10年期附息国债，上周五财政部招标发行91天期贴现国债和30年期附息国债。
- 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（8月30日）国开行招标发行1、3和5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。上周四（9月1日）国开行招标发行3、7和10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、2和7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 3BP 至 16BP；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 2BP 至 6BP。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	1.71	-4	-1
6 月期	1.78	-5	-1
9 月期	1.84	-5	-1
1 年期	1.90	-6	-1
3 年期	2.19	-5	-1
4 年期	2.31	-5	-1
5 年期	2.41	-4	-1
7 年期	2.57	-3	-1
10 年期	2.72	-3	-1
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	1.79	-2	0
9 月期	1.91	-5	-1
1 年期	2.03	-6	-2
2 年期	2.32	-5	-1
3 年期	2.50	-6	-1
4 年期	2.68	-5	-1
5 年期	2.81	-6	-1
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。