

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年9月5日-9月9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，上周一至周五 (9 月 5 日-9 月 9 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 12 日-9 月 16 日) 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)	1.17	0	-23
7 天 Shibor (1W)	1.48	-3	-30
3 月期 Shibor (3M)	1.60	0	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.25	0	-35
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.55	3	-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4BP，上周收于1.76%；5年期国债收益率较前周上行3BP，上周收于2.42%；10年期国债收益率较前周上行1BP，上周收于2.64%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅上行。1年期国开债收益率与前周持平，上周收于1.83%；5年期国开债收益率较前周上行1BP，上周收于2.49%；10年期国开债收益率与前周持平，上周收于2.86%。

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	1.76	4	2
3年期	2.13	-1	-3
5年期	2.42	3	2
7年期	2.60	0	-1
10年期	2.64	1	0

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	0	0
3年期	2.24	-2	-3
5年期	2.49	1	-1
7年期	2.79	1	-1
10年期	2.86	0	-2

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（9月7日）财政部发行1和2个月期贴现国债，1和5年期付息国债；上周五财政部发行3和6个月期贴现国债。
- 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（9月6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6个月期、1和10年期固息债。上周四（9月8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3个月期、3、5和10年期固息债。上周五进出口行招标发行1年期（2支）、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，收益率小幅震荡。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浮动-2 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浮动-1 至 2BP。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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	1.72	1	0
6 月期	1.79	1	0
9 月期	1.85	0	-1
1 年期	1.92	2	1
3 年期	2.19	0	-1
4 年期	2.31	0	-1
5 年期	2.43	2	1
7 年期	2.55	-2	-3
10 年期	2.71	-1	-2
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	1.79	-1	-1
9 月期	1.91	0	-1
1 年期	2.05	2	0
2 年期	2.32	0	-2
3 年期	2.50	0	-1
4 年期	2.67	-1	-2
5 年期	2.83	2	1
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
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。