

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年9月13日-9月16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 1.32% 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 1.64% 附近。央行公开市场方面，上周二至上周三 (9 月 13 日-9 月 14 日) 每日均进行逆回购操作 20 亿元，均有逆回购到期 20 亿元；上周四 (9 月 15 日) 进行期借贷便利操作 (MLF) 4000 亿元和逆回购操作 20 亿元，MLF 到期 6000 亿元和逆回购到期 20 亿元；上周五 (9 月 16 日) 进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 20 亿元。本周 (9 月 19 日-9 月 23 日) 有 80 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 80 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)	1.29	12	-11
7 天 Shibor (1W)	1.64	17	-14
3 月期 Shibor (3M)	1.60	0	-0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.35	10	-25
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.63	8	-7

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1.83%；5年期国债收益率较前周上行3BP，上周收于2.45%；10年期国债收益率较前周上行3BP，上周收于2.67%。
- 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5BP，上周收于1.88%；5年期国开债收益率较前周上行4BP，上周收于2.53%；10年期国开债收益率较前周上行1BP，上周收于2.88%。

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	1.83	7	9
3年期	2.19	6	3
5年期	2.45	3	5
7年期	2.66	6	6
10年期	2.67	3	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	1.88	5	5
3年期	2.28	4	1
5年期	2.53	4	3
7年期	2.81	2	2
10年期	2.88	1	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。

◆ 人民币利率市场上周概览——一级市场

- 国债方面，上周三财政部招标发行 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 50 年期付息国债。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标发行 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 181 天、1 和 10 年期固息债。上周四国开行招标发行 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 4BP 至 10BP；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 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	1.81	10	9
6 月期	1.87	8	8
9 月期	1.91	6	6
1 年期	1.97	5	6
3 年期	2.26	7	6
4 年期	2.37	6	5
5 年期	2.47	4	5
7 年期	2.62	7	4
10 年期	2.77	6	4
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	1.81	3	2
9 月期	1.95	4	3
1 年期	2.07	2	2
2 年期	2.35	4	2
3 年期	2.54	4	3
4 年期	2.73	6	4
5 年期	2.87	4	5
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。