

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年9月19日-9月23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 1.50% 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 1.58% 附近。央行公开市场方面，上周一 (9 月 19 日) 进行逆回购操作 120 亿元，逆回购到期 20 亿元; 上周二 (9 月 20 日) 进行逆回购操作 260 亿元，逆回购到期 20 亿元; 上周三 (9 月 21 日) 进行逆回购操作 210 亿元，逆回购到期 20 亿元; 上周四 (9 月 22 日) 进行逆回购操作 180 亿元，逆回购到期 20 亿元; 上周五 (9 月 23 日) 进行逆回购操作 230 亿元，逆回购到期 20 亿元。本周 (9 月 26 日-9 月 30 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)	1.47	17	6
7 天 Shibor (1W)	1.61	-3	-17
3 月期 Shibor (3M)	1.61	1	1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.52	17	-8
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.55	-8	-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，收益率小幅震荡。1年期国债收益率与前周持平，上周收于1.83%；5年期国债收益率与前周持平，上周收于2.45%；10年期国债收益率较前周上行3BP，上周收于2.70%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1年期国开债收益率较前周下行2BP，上周收于1.86%；5年期国开债收益率与前周持平，上周收于2.53%；10年期国开债收益率较前周上行3BP，上周收于2.90%。

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	0	9
3年期	2.18	-1	2
5年期	2.45	0	5
7年期	2.65	-1	4
10年期	2.70	3	6

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	1.86	-2	2
3年期	2.24	-4	-3
5年期	2.53	0	3
7年期	2.81	0	2
10年期	2.90	3	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，上周三财政部发行 3 年期付息国债；上周五财政部发行 3 和 6 个月期贴现国债、以及 7 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。上周二农发行招标发行 2 和 7 年期固息债；国开行招标发行 1、3 和 5 年期固息债。上周三农发行招标发行 6 个月、以及 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 3 个月、以及 1、2、5 和 10 年期固息债。上周五进出口行招标发行 1、2、3 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 0 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上行 0 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	1.81	0	9
6 月期	1.88	1	9
9 月期	1.93	2	8
1 年期	1.98	1	7
3 年期	2.27	1	7
4 年期	2.39	2	7
5 年期	2.49	1	6
7 年期	2.63	0	4
10 年期	2.79	2	6
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	1.83	1	3
9 月期	1.97	2	5
1 年期	2.09	2	4
2 年期	2.36	0	2
3 年期	2.56	2	5
4 年期	2.73	0	4
5 年期	2.88	0	6
<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。