

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年10月10日-10月14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分别收于 1.13% 和 1.20%，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 1.60% 附近。央行公开市场方面，上周一 (10 月 10 日) 进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 930 亿元; 上周二 (10 月 11 日) 进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 620 亿元; 上周三 (10 月 12 日) 进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 670 亿元; 上周四 (10 月 13 日) 进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 770 亿元; 上周五 (10 月 14 日) 进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 580 亿元。本周 (10 月 17 日-10 月 21 日) 将有逆回购到期 290 亿元，另有中期借贷便利 (MLF) 到期 5000 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 5290 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)	1.13	2	-95
7 天 Shibor (1W)	1.59	10	-46
3 月期 Shibor (3M)	1.68	0	1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.20	4	-100
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.60	6	-46

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，收益率小幅下行。1年期国债收益率较前周下行3BP，上周收于1.76%；5年期国债收益率较前周下行5BP，上周收于2.43%；10年期国债收益率较前周下行4BP，上周收于2.73%。
- 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上行3BP，上周收于1.89%；5年期国开债收益率较前周下行5BP，上周收于2.54%；10年期国开债收益率较前周下行6BP，上周收于2.92%。

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	-3	-10
3年期	2.18	-3	-8
5年期	2.43	-5	-10
7年期	2.66	-3	-4
10年期	2.73	-4	-4

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	1.89	3	-0
3年期	2.26	-2	-6
5年期	2.54	-5	-9
7年期	2.80	-8	-12
10年期	2.92	-6	-9

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 1 和 2 个月期贴现国债；上周五财政部发行 3 和 6 个月期贴现国债、以及 5 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、5 和 7 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、10 和 20 年期固息债；进出口行招标发行 1、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，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较前周下行 0 至 4BP；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较前周下行 2 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	1.77	0	-8
6 月期	1.84	-2	-8
9 月期	1.89	-3	-8
1 年期	1.95	-3	-8
3 年期	2.27	-3	-7
4 年期	2.39	-4	-8
5 年期	2.50	-4	-7
7 年期	2.64	-4	-8
10 年期	2.80	-4	-8
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	1.83	-2	-5
9 月期	1.94	-3	-7
1 年期	2.06	-4	-9
2 年期	2.32	-5	-11
3 年期	2.53	-6	-10
4 年期	2.73	-6	-9
5 年期	2.89	-4	-7
<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。