

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年10月24日-10月28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 1.35% 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 1.98% 附近。央行公开市场方面，上周一 (10 月 24 日) 进行逆回购操作 100 亿元，逆回购到期 20 亿元；上周二 (10 月 25 日) 进行逆回购操作 2300 亿元，逆回购到期 20 亿元；上周三 (10 月 26 日) 进行逆回购操作 2800 亿元，逆回购到期 20 亿元；上周四 (10 月 27 日) 进行逆回购操作 2400 亿元，逆回购到期 20 亿元；上周五 (10 月 28 日) 进行逆回购操作 900 亿元，逆回购到期 20 亿元。本周 (10 月 31 日-11 月 4 日) 将有逆回购到期 8500 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)	1.33	10	-75
7 天 Shibor (1W)	1.96	28	-9
3 月期 Shibor (3M)	1.74	4	7
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.38	6	-82
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.99	32	-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，收益率小幅下行。1年期国债收益率较前周下行3BP，上周收于1.74%；5年期国债收益率较前周下行5BP，上周收于2.40%；10年期国债收益率较前周下行5BP，上周收于2.71%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅下行。1年期国开债收益率较前周下行1BP，上周收于1.88%；5年期国开债收益率较前周下行2BP，上周收于2.52%；10年期国开债收益率较前周下行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	1.74	-3	-11
3年期	2.14	-3	-12
5年期	2.40	-5	-13
7年期	2.63	-3	-7
10年期	2.71	-5	-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	1.88	-1	-1
3年期	2.24	-2	-9
5年期	2.52	-2	-11
7年期	2.78	-3	-14
10年期	2.90	-3	-11

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，上周一财政部发行 1 和 30 年期付息国债；上周五财政部发行 91 天期贴现国债。
- 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 182 天、以及 1 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，收益率区间震荡。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-6 至 3BP；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 0 至 8BP；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	1.84	3	-1
6 月期	1.87	-1	-5
9 月期	1.91	-2	-6
1 年期	1.96	-2	-6
3 年期	2.25	-4	-9
4 年期	2.37	-5	-10
5 年期	2.48	-5	-9
7 年期	2.62	-5	-9
10 年期	2.78	-6	-10
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	1.85	0	-3
9 月期	1.95	-2	-6
1 年期	2.05	-3	-10
2 年期	2.28	-6	-15
3 年期	2.48	-6	-15
4 年期	2.67	-8	-15
5 年期	2.83	-8	-14
<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。