

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2021年12月27日-12月31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 2.31% 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 2.34% 附近。央行公开市场方面, 上周一 (12 月 27 日) 进行逆回购操作 500 亿元, 当日逆回购到期 100 亿元; 上周二 (12 月 28 日) 进行逆回购操作 2000 亿元, 当日逆回购到期 100 亿元; 上周三 (12 月 29 日) 进行逆回购操作 2000 亿元, 当日逆回购到期 100 亿元; 上周四 (12 月 30 日) 进行逆回购操作 1000 亿元, 当日逆回购到期 100 亿元; 上周五 (12 月 31 日) 进行逆回购操作 1000 亿元, 当日逆回购到期 100 亿元。本周 (2022 年 1 月 4 日-1 月 7 日) 将进行 7000 亿元逆回购操作, 若央行不进行其他操作, 本周公开市场将净回笼资金 7000 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)	2.13	29	-4
7 天 Shibor (1W)	2.27	33	-3
3 月期 Shibor (3M)	2.50	0	1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.50	65	23
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.40	47	-10

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，收益率有所下行。1年期国债收益率较前周下行10BP，上周收于2.24%；5年期国债收益率较前周下行9BP，上周收于2.57%；10年期国债收益率较前周下行5BP，上周收于2.82%。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1年期国开债收益率较前周下行18BP，上周收于2.20%；5年期国开债收益率较前周下行8BP，上周收于2.76%；10年期国开债收益率较前周下行4BP，上周收于3.14%。

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	2.24	-10	-0
3年期	2.40	-10	-13
5年期	2.57	-9	-11
7年期	2.76	-8	-9
10年期	2.82	-5	-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	2.20	-18	-18
3年期	2.75	-6	-6
5年期	2.76	-8	-15
7年期	2.96	-6	-13
10年期	3.14	-4	-7

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

- 上周一至周五（12月27日至12月31日），无国债、政策性金融债发行。

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——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率小幅下行。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区间下行 4 至 6BP；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 3 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	2.21	-6	-10
6 月期	2.20	-5	-9
9 月期	2.21	-5	-10
1 年期	2.22	-4	-10
3 年期	2.37	-5	-13
4 年期	2.47	-5	-13
5 年期	2.57	-6	-13
7 年期	2.71	-5	-13
10 年期	2.85	-5	-13
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.47	-3	-7
9 月期	2.48	-3	-9
1 年期	2.48	-4	-12
2 年期	2.59	-7	-15
3 年期	2.72	-7	-16
4 年期	2.85	-8	-17
5 年期	2.98	-7	-17
<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。