

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年1月4日-1月7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 1.85% 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，上周二 (1 月 4 日) 进行逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 2700 亿元；上周三 (1 月 5 日) 进行逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 2100 亿元；上周四 (1 月 6 日) 进行逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 1100 亿元；上周五 (1 月 7 日) 进行逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 1100 亿元。本周 (1 月 10 日-1 月 14 日) 将有逆回购操作到期 400 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 400 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)	1.84	-29	-29
7 天 Shibor (1W)	2.10	-17	-17
3 月期 Shibor (3M)	2.50	0	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.86	-64	-64
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.12	-28	-28

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，收益率区间震荡。1年期国债收益率较前周下行1BP，上周收于2.23%；5年期国债收益率较前周上行5BP，上周收于2.62%；10年期国债收益率较前周上行4BP，上周收于2.86%。
- 政策性金融债方面，收益率区间震荡。1年期国开债收益率较前周下行4BP，上周收于2.16%；5年期国开债收益率较前周上行4BP，上周收于2.80%；10年期国开债收益率较前周上行2BP，上周收于3.16%。

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	2.23	-1	-1
3年期	2.42	2	2
5年期	2.62	5	5
7年期	2.79	3	3
10年期	2.86	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	2.16	-4	-4
3年期	2.73	-2	-2
5年期	2.80	4	4
7年期	2.98	2	2
10年期	3.16	2	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，财政部暂无国债招标发行。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标发行 1、3 和 5 年期固定息债，中标利率分别为 2.0976%、2.4850%和 2.6979%。上周三进出口行招标发行 1 年期固定息债，中标利率为 2.08%；农发行招标发行 1、5 和 10 年期固定息债，中标利率分别为 2.0832%、2.3416%和 3.1207%。上周四进出口行招标发行 3 个月与 3、5 期和 10 年期固定息债，中标利率分别为 1.8251%、2.5601%、2.7992%和 3.1456%；国开行招标发行 7 和 10 年期固定息债，中标利率分别为 2.9532%和 3.0483%。上周五进出口行招标发行 1 和 2 年期固定息债，中标利率分别为 2.0851%和 2.3587%。

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区间上行 1 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上行 2 至 4BP。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)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	2.22	1	1
6 月期	2.22	1	1
9 月期	2.23	2	2
1 年期	2.24	2	2
3 年期	2.40	3	3
4 年期	2.51	3	3
5 年期	2.60	4	4
7 年期	2.74	4	4
10 年期	2.88	3	3
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.50	2	2
9 月期	2.50	2	2
1 年期	2.52	4	4
2 年期	2.63	4	4
3 年期	2.76	3	3
4 年期	2.89	4	4
5 年期	3.02	4	4
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。