

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年1月17日-1月21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 2.08% 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 2.13% 附近。央行公开市场方面，上周一至上周五 (1 月 17 日-1 月 21 日) 每日均进行逆回购操作 1000 亿元，每日均有逆回购到期 100 亿元；上周一另开展 1 年期中期借贷便利 (MLF) 操作 7000 亿元，当日有 MLF 到期 5000 亿元。本周 (1 月 24 日-1 月 30 日) 将有逆回购到期 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 5000 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)	2.06	-15	-7
7 天 Shibor (1W)	2.11	-10	-16
3 月期 Shibor (3M)	2.47	-3	-3
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.10	-15	-40
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.15	-13	-25

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17BP，上周收于2.00%；5年期国债收益率较前周下行18BP，上周收于2.38%；10年期国债收益率较前周下行9BP，上周收于2.75%。
- 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22BP，上周收于1.92%；5年期国开债收益率较前周下行17BP，上周收于2.60%；10年期国开债收益率较前周下行11BP，上周收于3.03%。

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	2.00	-17	-24
3 年期	2.21	-17	-19
5 年期	2.38	-18	-19
7 年期	2.62	-12	-14
10 年期	2.75	-9	-7

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	1.92	-22	-28
3 年期	2.58	-7	-17
5 年期	2.60	-17	-16
7 年期	2.80	-14	-16
10 年期	3.03	-11	-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，上周三（1月19日）财政部招标发行2和5年期付息国债，中标利率分别为2.1292%和2.37%；上周五财政部招标发行3和6个月期贴现国债，中标利率分别为1.7698%和1.8855%。
- 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，中标利率分别为2.4815%和2.7368%。上周二（1月18日）农发行招标发行2和7年期固息债，中标利率分别为2.2232%和2.87%；同日，国开行招标发行1和3年期固息债，中标利率分别为2.0061%和2.3869%。上周三农发行招标发行1和10年期固息债，中标利率分别为1.8617%和3.0024%；同日，国开行招标发行5年期绿色债券，中标利率为2.45%。上周四（1月20日）国开行招标发行7和10年期固息债，中标利率分别为2.8509%和2.9131%；同日，进出口行招标发行3个月期，以及3、5和10年期固息债，中标利率分别为1.6655%、2.4063%、2.6199%和3.0149%。上周五进出口行招标发行1和2年期固息债，中标利率分别为1.8821%和2.2332%。

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，收益率整体下行。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下行 11 至 15BP；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 8 至 17BP。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	2.12	-12	-9
6 月期	2.10	-11	-10
9 月期	2.10	-11	-11
1 年期	2.10	-12	-12
3 年期	2.23	-14	-14
4 年期	2.34	-15	-14
5 年期	2.43	-14	-14
7 年期	2.57	-14	-14
10 年期	2.72	-13	-13
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.41	-8	-6
9 月期	2.39	-11	-9
1 年期	2.39	-13	-10
2 年期	2.46	-15	-13
3 年期	2.57	-16	-15
4 年期	2.70	-17	-16
5 年期	2.82	-17	-16
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。