

# 工行金融市场：人民币利率市场本周概览

(2022年1月24日-1月28日)

## ◆ 人民币利率市场本周概览——货币市场

- 本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 1.20% 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 2.40% 附近。央行公开市场方面，本周一至本周二 (1 月 24 日-1 月 25 日) 每日均进行 14 天期逆回购操作 1500 亿元，每日均有 7 天期逆回购到期 1000 亿元；本周三至本周五 (1 月 26 日-1 月 28 日) 每日均进行 14 天期逆回购操作 2000 亿元，每日均有 7 天期逆回购到期 1000 亿元。下周 (1 月 31 日-2 月 6 日) 适逢春节假期，将无逆回购到期。

表 1：人民币货币市场利率变动

	收盘利率 (%)	较上周 (BP)	较上月末 (BP)
隔夜 Shibor (ON)	1.20	-86	-93
7 天 Shibor (1W)	2.25	14	-2
3 月期 Shibor (3M)	2.46	-1	-4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.20	-90	-130
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.55	40	15

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。

## ◆ 人民币利率市场本周概览——二级市场

- 国债方面，收益率小幅震荡。1年期国债收益率较上周下行5BP，本周收于1.95%；5年期国债收益率较上周上行4BP，本周收于2.42%；10年期国债收益率与上周持平，本周收于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上周下行11BP，本周收于1.81%；5年期国开债收益率与上周持平，本周收于2.60%；10年期国开债收益率较上周下行2BP，本周收于3.01%。

表 2：银行间固定利率国债收益率变动

国债	收盘收益率 (%)	较上周 (BP)	较上月末 (BP)
1 年期	1.95	-5	-29
3 年期	2.21	0	-19
5 年期	2.42	4	-15
7 年期	2.63	1	-13
10 年期	2.75	0	-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 (%)	较上周 (BP)	较上月末 (BP)
1 年期	1.81	-11	-39
3 年期	2.51	-8	-25
5 年期	2.60	0	-16
7 年期	2.80	0	-16
10 年期	3.01	-2	-13

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。

## ◆ 人民币利率市场本周概览——一级市场

- 国债方面，本周三财政部招标发行 3 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 2.1883% 和 2.6143%。
- 政策性金融债方面，本周一农发行招标发行 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.7556%、2.312%、2.5399% 和 2.9621%。本周二农发行招标发行 2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.1869% 和 2.7798%；同日，国开行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 1.819%、2.2568% 和 2.4646%。本周三进出口行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.8258%、2.61% 和 3.0211%。本周四（1 月 27 日）国开行招标发行 7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.836% 和 2.9261%。

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。

## ◆ 人民币利率市场本周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率小幅震荡。截至本周五，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线下行 1 至 2BP；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区间浮动-1 至 2BP。以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换（Depo 2y）收益率与上周持平，本周收于 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）收益率与上周持平，本周收于 1.63%。

表 4：人民币利率互换变动

	收盘利率 (%)	较上周 (BP)	较上月 (BP)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.12	0	-9
6 月期	2.10	0	-11
9 月期	2.09	-1	-12
1 年期	2.10	0	-12
3 年期	2.23	0	-14
4 年期	2.33	-1	-15
5 年期	2.42	-2	-15
7 年期	2.56	-1	-15
10 年期	2.71	-2	-14
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.43	1	-5
9 月期	2.41	1	-7
1 年期	2.40	2	-8
2 年期	2.48	2	-12
3 年期	2.57	0	-15
4 年期	2.69	0	-16
5 年期	2.81	-1	-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。