

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年2月7日-2月11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 1.82% 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 2.01% 附近。央行公开市场方面，上周一至上周二 (2 月 7 日-2 月 8 日) 分别进行逆回购操作 200 亿元，当日均有逆回购到期 1500 亿元；上周三至上周五 (2 月 9 日-2 月 11 日) 分别进行逆回购操作 200 亿元，当日均有逆回购到期 2000 亿元。本周 (2 月 14 日-2 月 18 日) 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)	1.81	61	-34
7 天 Shibor (1W)	2.02	-23	-25
3 月期 Shibor (3M)	2.43	-2	-2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.83	63	-32
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.00	-55	-27

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，收益率小幅震荡。1年期国债收益率较上周下行3BP，上周收于1.92%；5年期国债收益率与上周持平，上周收于2.42%；10年期国债收益率较上周上行9BP，上周收于2.84%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1年期国开债收益率较上周下行3BP，上周收于1.97%；5年期国开债收益率较上周上行8BP，上周收于2.68%；10年期国开债收益率较上周上行9BP，上周收于3.10%。

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	1.92	-3	-3
3年期	2.20	-1	-1
5年期	2.42	0	0
7年期	2.71	9	9
10年期	2.84	9	9

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	1.97	-3	-3
3年期	2.53	2	2
5年期	2.68	8	8
7年期	2.81	1	1
10年期	3.10	9	9

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，上周五财政部发行 3 和 6 个月期贴现国债、2 和 5 年期付息国债，中标利率分别为 1.5098%、1.7403%、2.0757% 和 2.3896%。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 1.7464%、2.2806%和 2.4791%；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 1.73% 和 3.0096%；上周四（2 月 10 日）国开行招标发行 7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.8360%和 2.9261%；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 1.3991%、2.3452%、2.5809%和 3.0075%；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 1.80%和 2.2017%。

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 0 至 22BP；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 4 至 14BP。以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换 (Depo 2y) 收益率较上周上行 2BP，上周收于 1.65%；以 1 年期定存利率为浮动端基准的 3 年期利率互换 (Depo 3y) 收益率较上周 14BP，上周收于 1.77%。

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	2.12	0	0
6 月期	2.14	4	4
9 月期	2.14	5	5
1 年期	2.16	6	6
3 年期	2.32	9	9
4 年期	2.43	11	11
5 年期	2.63	22	22
7 年期	2.67	12	12
10 年期	2.82	12	12
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.46	4	4
9 月期	2.46	6	6
1 年期	2.47	7	7
2 年期	2.59	12	12
3 年期	2.70	13	13
4 年期	2.82	13	13
5 年期	2.95	14	14
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
2 年期	1.65	2	2
3 年期	1.77	14	14
4 年期	1.80	21	21
5 年期	1.80	20	20

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。