

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年2月14日-2月18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 2.13% 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 2.10% 附近。央行公开市场方面，上周一 (2 月 14 日) 开展逆回购操作 100 亿元，逆回购到期 2200 亿元；上周二 (2 月 15 日) 开展逆回购操作 100 亿元和中期借贷便利 (MLF) 操作 3000 亿元，逆回购到期 200 亿元；上周三至上周四 (2 月 16 日-2 月 17 日) 每日均进行逆回购操作 100 亿元，均有逆回购到期 200 亿元；上周五 (2 月 18 日) 开展逆回购操作 100 亿元，逆回购到期 200 亿元、MLF 到期 2000 亿元。本周 (2 月 21 日-2 月 25 日) 将有逆回购到期 500 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 500 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)	2.11	30	-4
7 天 Shibor (1W)	2.10	8	-17
3 月期 Shibor (3M)	2.40	-3	-6
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.15	32	0
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.10	10	-17

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上行6BP，上周收于1.98%；5年期国债收益率较前周上行8BP，上周收于2.50%；10年期国债收益率较前周上行1BP，上周收于2.85%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅上行。1年期国开债收益率较前周上行5BP，上周收于2.02%；5年期国开债收益率与前周持平，上周收于2.68%；10年期国开债收益率较前周上行3BP，上周收于3.13%。

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	1.98	6	3
3 年期	2.23	3	2
5 年期	2.50	8	8
7 年期	2.70	-1	8
10 年期	2.85	1	10

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	2.02	5	2
3 年期	2.57	4	6
5 年期	2.68	0	8
7 年期	2.86	5	6
10 年期	3.13	3	12

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，上周三财政部招标发行 1、10 和 30 年期付息国债，中标利率分别为 1.8326%、2.75%和 3.3331%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 1.6954%。
- 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 2.3893%和 2.6788%。上周二农发行招标发行 2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.27%和 2.91%；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 1.7611%、2.3427%和 2.5648%。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 1.8521%和 3.1005%。上周四国开行招标发行 7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.8887%和 2.9392%；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 1.3372%、2.3854%、2.6571%和 3.083%。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 1.856%和 2.1907%。

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，收益率区间震荡。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浮动-9 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浮动-1 至 19BP。以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换（Depo 2y）收益率较前周下行 2BP，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）收益率较前周下行 14BP，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	2.15	2	2
6 月期	2.15	1	5
9 月期	2.16	1	6
1 年期	2.17	0	7
3 年期	2.34	2	12
4 年期	2.45	2	13
5 年期	2.55	-9	13
7 年期	2.69	2	13
10 年期	2.84	2	13
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.45	-1	3
9 月期	2.65	19	25
1 年期	2.50	2	10
2 年期	2.62	3	14
3 年期	2.73	3	16
4 年期	2.85	3	16
5 年期	2.97	2	16
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
2 年期	1.63	-2	0
3 年期	1.63	-14	0
4 年期	1.59	-21	0
5 年期	1.60	-20	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。