

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年2月21日-2月25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 2.24% 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 2.41% 附近。央行公开市场方面，上周一 (2 月 21 日) 开展逆回购操作 100 亿元，逆回购到期 100 亿元；上周二 (2 月 22 日) 开展逆回购操作 1000 亿元，逆回购到期 100 亿元；上周三至上周四 (2 月 23 日-2 月 24 日) 每日均进行逆回购操作 2000 亿元，均有逆回购到期 100 亿元；上周五 (2 月 25 日) 开展逆回购操作 3000 亿元，逆回购到期 100 亿元。本周 (2 月 28 日-3 月 4 日) 将有 8100 亿元逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 8100 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)	2.23	12	8
7 天 Shibor (1W)	2.32	22	5
3 月期 Shibor (3M)	2.37	-3	-8
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.25	10	10
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.50	40	23

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5BP，上周收于2.02%；5年期国债收益率较前周上行4BP，上周收于2.54%；10年期国债收益率较前周下行1BP，上周收于2.84%。
- 政策性金融债方面，收益率震荡上行。1年期国开债收益率较前周上行11BP，上周收于2.13%；5年期国开债收益率较前周上行6BP，上周收于2.74%；10年期国开债收益率较前周上行3BP，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	2.02	5	7
3 年期	2.26	3	5
5 年期	2.54	4	12
7 年期	2.75	5	13
10 年期	2.84	-1	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	2.13	11	13
3 年期	2.56	0	6
5 年期	2.74	6	14
7 年期	2.95	9	15
10 年期	3.16	3	15

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 3 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 2.26%和 2.7484%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 1.7957%。
- 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 2.4347%和 2.74%。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 2.4566%和 3.0328%；同日，国开行招标发行 1、3、5 和 30 年期固息债，中标利率分别为 1.8907%、2.4059%、2.65%和 3.5039%。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 2.0045%和 3.1546%。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 2.99%和 2.9939%；同日，进出口行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.5073%、2.7784%和 3.1495%。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 1.9990%和 2.3060%。

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上行 2 至 3BP；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-21 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	2.18	3	5
6 月期	2.18	2	8
9 月期	2.18	3	9
1 年期	2.19	2	9
3 年期	2.36	2	14
4 年期	2.47	2	15
5 年期	2.57	2	15
7 年期	2.71	2	15
10 年期	2.86	2	15
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.42	-4	-1
9 月期	2.44	-21	3
1 年期	2.48	-2	8
2 年期	2.62	0	14
3 年期	2.74	0	17
4 年期	2.87	2	18
5 年期	2.99	2	18
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。