

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年2月28日-3月4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 1.92% 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 2.05% 附近。央行公开市场方面，上周一 (2 月 28 日) 开展逆回购操作 3000 亿元，逆回购到期 100 亿元；上周二 (3 月 1 日) 开展逆回购操作 500 亿元，逆回购到期 100 亿元；上周三至上周四 (3 月 2 日-3 月 3 日) 每日均进行逆回购操作 100 亿元，均有逆回购到期 2000 亿元；上周五 (3 月 4 日) 开展逆回购操作 100 亿元，逆回购到期 3000 亿元。本周 (3 月 7 日-3 月 11 日) 将有 3800 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 3800 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) | 1.90 | -33 | -33 |
| 7 天 Shibor (1W) | 2.05 | -27 | -27 |
| 3 月期 Shibor (3M) | 2.36 | -1 | -1 |
| 隔夜回购定盘利率 (FR001) | 1.93 | -32 | -32 |
| 7 天回购定盘利率 (FR007) | 2.05 | -45 | -45 |

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，收益率震荡上行。1年期国债收益率较前周上行8BP，上周收于2.11%；5年期国债收益率较前周上行2BP，上周收于2.56%；10年期国债收益率较前周上行5BP，上周收于2.89%。
- 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13BP，上周收于2.25%；5年期国开债收益率较前周上行9BP，上周收于2.84%；10年期国开债收益率较前周上行3BP，上周收于3.20%。

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 | 2.11 | 8 | 8 |
| 3年期 | 2.31 | 5 | 5 |
| 5年期 | 2.56 | 2 | 2 |
| 7年期 | 2.79 | 4 | 4 |
| 10年期 | 2.89 | 5 | 5 |

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 | 2.25 | 13 | 13 |
| 3年期 | 2.61 | 5 | 5 |
| 5年期 | 2.84 | 9 | 9 |
| 7年期 | 3.00 | 5 | 5 |
| 10年期 | 3.20 | 3 | 3 |

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，上周五财政部招标发行 3 和 6 个月期贴现国债，中标利率分别为 1.7925%和 1.9597%。
- 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 2.6037%和 2.7487%。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 2.4178%和 3.0226%；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 1.9209%、2.4237%和 2.6696%。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 2.0557%和 3.1668%。上周四国开行招标发行 3、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.604%、3.0268%和 3.0473%；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 2.5845%、2.8791%和 3.1769%。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 2.1057%和 2.50%。

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，收益率小幅上行。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上行 0 至 4BP；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 0 至 5BP。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 | 2.17 | 0 | 0 |
| 6 月期 | 2.18 | 1 | 1 |
| 9 月期 | 2.20 | 2 | 2 |
| 1 年期 | 2.22 | 3 | 3 |
| 3 年期 | 2.40 | 4 | 4 |
| 4 年期 | 2.51 | 4 | 4 |
| 5 年期 | 2.61 | 4 | 4 |
| 7 年期 | 2.75 | 4 | 4 |
| 10 年期 | 2.90 | 4 | 4 |
| 3 月 Shibor (ACT/360) | | | |
| 6 月期 | 2.42 | 0 | 0 |
| 9 月期 | 2.46 | 2 | 2 |
| 1 年期 | 2.51 | 3 | 3 |
| 2 年期 | 2.67 | 5 | 5 |
| 3 年期 | 2.78 | 4 | 4 |
| 4 年期 | 2.91 | 4 | 4 |
| 5 年期 | 3.04 | 5 | 5 |
| 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。