

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年3月7日-3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 2.06% 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 2.13% 附近。央行公开市场方面，上周一 (3 月 7 日) 开展逆回购操作 100 亿元，逆回购到期 3000 亿元；上周二 (3 月 8 日) 开展逆回购操作 100 亿元，逆回购到期 500 亿元；上周最后三个交易日，每日均进行逆回购操作 100 亿元，均有逆回购到期 100 亿元。本周 (3 月 14 日-3 月 18 日) 将有 500 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 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)	2.05	15	-18
7 天 Shibor (1W)	2.10	5	-22
3 月期 Shibor (3M)	2.36	0	-1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.06	13	-19
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.15	10	-35

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，收益率震荡下行。1年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于2.09%；5年期国债收益率较前周下行6BP，上周收于2.50%；10年期国债收益率较前周下行10BP，上周收于2.79%。
- 政策性金融债方面，收益率区间震荡。1年期国开债收益率较前周下行1BP，上周收于2.24%；5年期国开债收益率较前周下行6BP，上周收于2.77%；10年期国开债收益率较前周下行16BP，上周收于3.04%。

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	2.09	-2	6
3 年期	2.31	0	5
5 年期	2.50	-6	-4
7 年期	2.74	-5	-2
10 年期	2.79	-10	-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	2.24	-1	11
3 年期	2.67	6	11
5 年期	2.77	-6	3
7 年期	3.04	4	9
10 年期	3.04	-16	-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（3月9日）财政部招标发行1和10年期付息国债，中标利率分别为2.0271%和2.8129%。上周四（3月10日）财政部招标发行3和5年期付息国债，中标利率分别为3.35%和3.52%。上周五（3月11日）财政部招标发行3个月期贴现国债和30年期付息国债，中标利率分别为1.8313%和3.4184%。
- 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2.61%和2.849%。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2.4847%和3.0124%；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2.0068%、2.4912%和2.7171%。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2.109%和3.1887%。上周四国开行招标发行3个月以及7和10年期固息债，中标利率分别为1.5294%、2.9973%和3.0733%；同日，进出口行招标发行3个月以及3、5和10年期固息债，中标利率分别为1.5623%、2.5804%、2.8845%和3.18%。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2.1893%和2.5405%。

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，收益率小幅下行。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下行 3 至 6BP；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下行 0 至 4BP。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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.14	-3	-3
6 月期	2.15	-4	-3
9 月期	2.16	-5	-3
1 年期	2.17	-5	-2
3 年期	2.35	-5	-1
4 年期	2.45	-6	-2
5 年期	2.55	-6	-2
7 年期	2.69	-6	-2
10 年期	2.84	-6	-2
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.41	-2	-1
9 月期	2.44	-2	0
1 年期	2.49	-2	1
2 年期	2.64	-4	2
3 年期	2.78	0	4
4 年期	2.89	-2	2
5 年期	3.02	-2	2
<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。