

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年4月6日-4月8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 1.76% 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 1.99% 附近。央行公开市场方面，上周三 (4 月 6 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 4500 亿元；上周四 (4 月 7 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 1500 亿元；上周五 (4 月 8 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元。本周 (4 月 11 日-4 月 15 日) 有逆回购到期 400 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 400 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)	1.75	44	-48
7 天 Shibor (1W)	1.99	15	-34
3 月期 Shibor (3M)	2.36	-1	-1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.76	46	-49
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.00	18	-50

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4BP，上周收于2.07%；5年期国债收益率较前周下行4BP，上周收于2.49%；10年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于2.75%。
- 政策性金融债方面，收益率震荡下行。1年期国开债收益率较前周下行4BP，上周收于2.22%；5年期国开债收益率较前周下行4BP，上周收于2.71%；10年期国开债收益率较前周下行3BP，上周收于2.99%。

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	2.07	-4	4
3年期	2.27	-5	1
5年期	2.49	-4	-4
7年期	2.71	-4	-4
10年期	2.75	-2	-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	2.22	-4	9
3年期	2.65	-3	9
5年期	2.71	-4	-3
7年期	2.97	-7	2
10年期	2.99	-3	-17

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 1.7269%和 1.8738%。
- 政策性金融债方面，上周四国开行招标发行 1 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.9834%和 2.926%；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 1.5138%、2.4870%、2.7794%和 3.1053%；上周五进出口行招标发行两支 1 年期和一支 2 年期固息债，中标利率分别为 1.6941%、2.0193%和 2.3735%。

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浮动 -2 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下行 2 至 3BP。以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换 (Depo 2y) 收益率与上周持平，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) 收益率与上周持平，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	2.16	2	-1
6 月期	2.15	-0	-2
9 月期	2.16	-1	-3
1 年期	2.17	-1	-2
3 年期	2.34	-2	-2
4 年期	2.43	-2	-4
5 年期	2.53	-2	-4
7 年期	2.67	-2	-4
10 年期	2.82	-2	-4
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.40	-2	-2
9 月期	2.41	-3	-3
1 年期	2.45	-3	-4
2 年期	2.60	-2	-2
3 年期	2.73	-2	-0
4 年期	2.86	-2	-2
5 年期	2.98	-2	-1
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。