

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年4月18日-4月24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 1.30% 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 1.80% 附近。央行公开市场方面, 上周一 (4 月 18 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元; 上周二 (4 月 19 日) 进行逆回购操作 200 亿元、逆回购到期 200 亿元; 上周三 (4 月 20 日) - 上周五 (4 月 22 日) 以及上周日 (4 月 24 日) 分别进行逆回购操作 100 亿元、均有逆回购到期 100 亿元。本周 (4 月 25 日 - 4 月 29 日) 有 400 亿元逆回购到期, 若央行不进行其他操作, 公开市场将回笼资金 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)	1.30	-4	-93
7 天 Shibor (1W)	1.81	-1	-51
3 月期 Shibor (3M)	2.27	-6	-10
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.30	-5	-95
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.80	-6	-70

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下行4BP，上周收于1.95%；5年期国债收益率较前周上行10BP，上周收于2.59%；10年期国债收益率较前周上行8BP，上周收于2.84%。
- 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6BP，上周收于2.10%；5年期国开债收益率较前周上行11BP，上周收于2.78%；10年期国开债收益率较前周上行8BP，上周收于3.07%。

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	1.95	-4	-7
3年期	2.27	4	1
5年期	2.59	10	6
7年期	2.78	7	3
10年期	2.84	8	-0

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	2.10	-6	-3
3年期	2.59	-3	3
5年期	2.78	11	3
7年期	2.96	1	1
10年期	3.07	8	-9

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 2 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 2.246%和 2.8075%；上周五财政部招标发行 91 和 365 天期贴现国债，中标利率分别为 1.7589%和 1.94%。
- 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 2.4965%和 2.7451%。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 2.3731%和 2.9697%；国开行招标发行 1、3、5 和 30 年期固息债，中标利率分别为 1.9007%、2.4321%、2.9399%和 3.6449%。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 1.9522%和 3.1239%。上周四国开行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.4504%、2.6877%和 2.98%；进出口行招标发行 91 天、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.4653%、2.5017%、2.7942%和 3.1194%。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 1.908%、1.5749%和 2.3461%。

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区间浮动-5 至 12BP；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 1 至 6BP。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	2.05	-5	-13
6 月期	2.12	1	-5
9 月期	2.16	3	-3
1 年期	2.19	6	-0
3 年期	2.39	7	2
4 年期	2.49	8	2
5 年期	2.60	9	3
7 年期	2.75	11	4
10 年期	2.91	12	5
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.37	1	-5
9 月期	2.40	2	-4
1 年期	2.45	3	-4
2 年期	2.61	4	-1
3 年期	2.75	4	1
4 年期	2.88	6	1
5 年期	3.01	4	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。