

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年5月30日-6月2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 1.44% 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 1.66% 附近。央行公开市场方面，上周一至周四 (5 月 30 日-6 月 2 日) 每日均进行逆回购操作 100 亿元、当日均有逆回购到期 100 亿元。本周 (6 月 6 日-6 月 10 日) 将有逆回购到期 500 亿元，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)	1.43	5	-16
7 天 Shibor (1W)	1.67	-10	-22
3 月期 Shibor (3M)	2.00	0	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.45	5	-23
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.65	-20	-21

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，收益率整体上行。1年期国债收益率较前周上行4BP，上周收于1.96%；5年期国债收益率较前周上行8BP，上周收于2.55%；10年期国债收益率较前周上行6BP，上周收于2.81%。
- 政策性金融债方面，收益率整体上行。1年期国开债收益率较前周上行2BP，上周收于1.96%；5年期国开债收益率较前周上行10BP，上周收于2.75%；10年期国开债收益率较前周上行4BP，上周收于3.08%。

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	1.96	4	4
3年期	2.23	6	1
5年期	2.55	8	1
7年期	2.72	9	3
10年期	2.81	6	1

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	1.96	2	2
3年期	2.50	2	0
5年期	2.75	10	2
7年期	2.94	2	4
10年期	3.08	4	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。

◆ 人民币利率市场上周概览——一级市场

- 国债方面，上周无国债发行。
- 政策性金融债方面，上周二（5月31日）国开行招标发行92天、3、5和7年期国开债，中标利率分别为1.3535%、2.3979%、2.5803%和2.9115%；农发行招标发行2和7年期农发清发债，中标利率分别为2.3053%和2.9860%。上周三（6月1日）农发行招标发行1和10年期农发债，中标利率分别为1.80%和3.06%。上周四国开行招标发行1、3和10年期国开债，中标利率分别为1.8448%、2.5933%和2.9387%；进出口行招标发行1、2、3、5和10年期进出口债，中标利率分别为1.7907%、2.3314%、2.472%、2.7521%和3.079%。

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，收益率小幅震荡。截至上周六，以 7 天回购定盘利率 (Repo) 为浮动端基准的收益率曲线区间上行 1 至 8BP；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 2 至 10BP。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	1.88	1	-2
6 月期	1.99	4	0
9 月期	2.06	5	0
1 年期	2.10	6	1
3 年期	2.34	8	2
4 年期	2.45	8	1
5 年期	2.54	8	2
7 年期	2.69	8	2
10 年期	2.85	8	2
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.16	2	0
9 月期	2.28	4	2
1 年期	2.36	5	1
2 年期	2.54	6	2
3 年期	2.68	8	2
4 年期	2.83	9	2
5 年期	2.95	10	2
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。