

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年6月6日-6月10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 1.42% 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 1.65% 附近。央行公开市场方面，上周一至上周四 (6 月 6 日-6 月 9 日) 每日均进行逆回购操作 100 亿元，每日均有逆回购到期 100 亿元；上周五 (6 月 10 日) 进行逆回购操作 100 亿元，无逆回购到期。本周 (6 月 13 日-6 月 17 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)	1.40	-3	-19
7 天 Shibor (1W)	1.68	0	-22
3 月期 Shibor (3M)	2.00	0	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.44	-1	-24
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.62	-3	-24

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，收益率小幅震荡。1年期国债收益率较前周上行5BP，上周收于2.01%；5年期国债收益率较前周上行2BP，上周收于2.57%；10年期国债收益率较前周下行1BP，上周收于2.79%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1年期国开债收益率较前周上行8BP，上周收于2.04%；5年期国开债收益率较前周下行2BP，上周收于2.73%；10年期国开债收益率较前周下行1BP，上周收于3.06%。

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	2.01	5	9
3年期	2.25	2	3
5年期	2.57	2	2
7年期	2.70	-2	1
10年期	2.79	-1	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	2.04	8	10
3年期	2.55	5	5
5年期	2.73	-2	0
7年期	2.93	-0	3
10年期	3.06	-1	-1

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（6月8日）财政部发行1和5年期付息国债，中标利率分别为1.91%和2.52%；上周五财政部发行91天和182天期贴现国债，中标利率分别为1.39%和1.61%。
- 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2.59%和2.83%。上周二（6月7日）农发行招标发行2和7年期固息债，中标利率分别为2.39%和3.01%；国开行招标发行91天、以及3、5和7年期固息债，中标利率分别为1.40%、2.52%、2.70%和2.99%；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1.94%和3.10%。上周四国开行招标发行1、3和10年期固息债，中标利率分别为1.91%、2.34%和2.93%；进出口行招标发行91天、以及3、5和10年期固息债，中标利率分别为1.31%、2.57%、2.80%和3.08%。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1.91%和2.36%。

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 0 至 1BP；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 1BP。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	0	-2
6 月期	1.98	0	0
9 月期	2.05	-1	0
1 年期	2.09	-1	0
3 年期	2.33	0	1
4 年期	2.44	0	1
5 年期	2.53	-1	1
7 年期	2.67	-1	1
10 年期	2.82	-1	1
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.16	0	0
9 月期	2.28	0	1
1 年期	2.36	0	1
2 年期	2.54	0	1
3 年期	2.69	1	3
4 年期	2.83	0	2
5 年期	2.96	1	3
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。