

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年5月9日-5月13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 1.32% 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 1.64% 附近。央行公开市场方面，上周一至上周三 (5 月 9 日-5 月 11 日) 每日均进行逆回购操作 100 亿元、当日均无逆回购到期；上周四至上周五 (5 月 12 日-5 月 13 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 (5 月 16 日-5 月 20 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)	1.31	2	-53
7 天 Shibor (1W)	1.67	-3	-34
3 月期 Shibor (3M)	2.16	-4	-6
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.33	4	-57
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.60	0	-42

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，收益率小幅下行。1年期国债收益率较前周下行4BP，上周收于2.01%；5年期国债收益率较前周下行5BP，上周收于2.56%；10年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于2.81%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅下行。1年期国开债收益率较前周下行6BP，上周收于2.08%；5年期国开债收益率较前周下行3BP，上周收于2.74%；10年期国开债收益率与前周持平，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	-4	-2
3年期	2.23	-6	-6
5年期	2.56	-5	-4
7年期	2.73	-3	-4
10年期	2.81	-2	-2

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	2.08	-6	-5
3年期	2.57	-2	-1
5年期	2.74	-3	-4
7年期	2.95	-4	-4
10年期	3.06	0	-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，上周三财政部发行 24 和 63 天期贴现国债、2 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 1.3140%、1.6011%、2.2157% 和 2.7846%；上周五财政部发行 91 天期贴现国债和 10 年期付息国债，中标利率分别为 1.5983% 和 2.76%。
- 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 2.5557% 和 2.8150%。上周二（5 月 10 日）国开行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 1.8541%、2.4587% 和 2.6665%；农发行招标发行 2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.3332% 和 2.9778%。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 1.9186% 和 3.0839%。上周四国开行招标发行 91 天期以及 3、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.4974%、2.55%、2.9530% 和 2.9463%。上周五进出口行招标发行 1、2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 1.9041%、2.33% 和 2.8596%。

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，收益率震荡下行。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整体下行 4 至 11BP；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整体下行 5 至 8BP。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	1.92	-11	-14
6 月期	2.01	-10	-10
9 月期	2.07	-7	-9
1 年期	2.11	-7	-7
3 年期	2.33	-5	-5
4 年期	2.45	-4	-3
5 年期	2.55	-4	-3
7 年期	2.68	-4	-3
10 年期	2.83	-4	-3
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.22	-8	-9
9 月期	2.29	-7	-7
1 年期	2.36	-6	-7
2 年期	2.53	-7	-7
3 年期	2.68	-6	-6
4 年期	2.82	-5	-5
5 年期	2.94	-5	-5
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。