

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年6月27日-7月1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 1.46% 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 1.77% 附近。央行公开市场方面，上周一 (6 月 27 日) 进行逆回购操作 1000 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周二 (6 月 28 日) 进行逆回购操作 1100 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周三 (6 月 29 日) 进行逆回购操作 1000 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周四 (6 月 30 日) 进行逆回购操作 800 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周五 (7 月 1 日) 进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 600 亿元。本周 (7 月 4 日-7 月 8 日) 有逆回购到期 4000 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 4000 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)	1.44	1	-46
7 天 Shibor (1W)	1.80	-5	-40
3 月期 Shibor (3M)	2.00	0	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.48	1	-62
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.75	-75	-75

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1.93%；5年期国债收益率较前周上行5BP，上周收于2.64%；10年期国债收益率较前周上行3BP，上周收于2.83%。
- 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2BP，上周收于2.01%；5年期国开债收益率较前周上行2BP，上周收于2.79%；10年期国开债收益率较前周上行1BP，上周收于3.12%。

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	1.93	-4	-2
3年期	2.40	2	-2
5年期	2.64	5	0
7年期	2.81	2	0
10年期	2.83	3	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	2.01	-2	-1
3年期	2.55	1	-1
5年期	2.79	2	0
7年期	2.95	2	0
10年期	3.12	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，上周五财政部招标发行 91 天贴现国债。
- 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；上周二国开行招标发行 1、3、5 和 7 年期固息债；上周三农发行招标发行 1 和 10 年期固息债；上周四国开行招标发行 92 天、3 和 10 年期固息债，进出口行招标发行 91 天、3、5 和 10 年期固息债；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。

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-6 至 4BP；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区间浮动-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	1.89	-6	-7
6 月期	2.01	-5	-5
9 月期	2.09	-3	-4
1 年期	2.15	-2	-2
3 年期	2.42	1	-0
4 年期	2.54	2	-0
5 年期	2.63	2	0
7 年期	2.78	2	0
10 年期	2.94	4	0
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.14	-2	-2
9 月期	2.29	-1	-1
1 年期	2.39	-2	-1
2 年期	2.60	0	-2
3 年期	2.77	1	-2
4 年期	2.93	1	-1
5 年期	3.06	3	-0
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。