

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年10月31日-11月4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 1.69% 附近。央行公开市场方面，上周一 (10 月 31 日) 进行逆回购操作 700 亿元，逆回购到期 100 亿元；上周二 (11 月 1 日) 进行逆回购操作 150 亿元，逆回购到期 2300 亿元；上周三 (11 月 2 日) 进行逆回购操作 180 亿元，逆回购到期 2800 亿元；上周四 (11 月 3 日) 进行逆回购操作 70 亿元，逆回购到期 2400 亿元；上周五 (11 月 4 日) 进行逆回购操作 30 亿元，逆回购到期 900 亿元。本周 (11 月 7 日-11 月 11 日) 将有 8500 亿元逆回购到期。

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)	1.39	6	-35
7 天 Shibor (1W)	1.70	-26	-25
3 月期 Shibor (3M)	1.75	1	1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.46	8	-45
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.68	-31	-26

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，收益率震荡上行。1年期国债收益率较前周上行2BP，上周收于1.76%；5年期国债收益率较前周上行3BP，上周收于2.44%；10年期国债收益率较前周上行3BP，上周收于2.74%。
- 政策性金融债方面，收益率震荡上行。1年期国开债收益率与前周持平，上周收于1.88%；5年期国开债收益率较前周上行5BP，上周收于2.57%；10年期国开债收益率较前周上行3BP，上周收于2.93%。

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	1.76	2	3
3年期	2.16	2	3
5年期	2.44	3	4
7年期	2.65	2	4
10年期	2.74	3	5

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	1.88	0	3
3年期	2.26	2	3
5年期	2.57	5	6
7年期	2.81	3	3
10年期	2.93	3	4

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 5 年期付息国债；上周五财政部招标发行 91 天期贴现国债和 30 年期付息国债。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3 年和 5 年期固息债。上周二国开行招标发行 1 年和 3 年期固息债；农发行招标发行 2 年和 7 年期固息债。上周三农发行招标发行 181 天、1 年和 10 年期固息债。上周四国开行招标发行 3 年、10 年和 20 年期固息债；进出口行招标发行 1 年、3 年、5 年和 10 年期固息债。上周五进出口行招标发行 1 年、2 年和 7 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，收益率震荡上行。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上行 4BP 至 6BP；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 3BP 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	1.89	4	4
6 月期	1.92	4	5
9 月期	1.96	5	5
1 年期	2.00	4	5
3 年期	2.31	6	7
4 年期	2.44	6	8
5 年期	2.54	6	8
7 年期	2.68	6	8
10 年期	2.84	6	7
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	1.89	3	3
9 月期	1.99	4	4
1 年期	2.09	4	4
2 年期	2.34	6	6
3 年期	2.53	4	6
4 年期	2.71	4	6
5 年期	2.88	5	7
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。