

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2025年6月9日-6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分别收于 1.41% 和 1.48%，7 天上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 和 7 天回购定盘利率分别收于 1.51% 和 1.59%。央行公开市场方面，上周一 (6 月 9 日) 进行逆回购操作 1738 亿元，无逆回购到期；上周二 (6 月 10 日) 进行逆回购操作 1986 亿元，逆回购到期 4545 亿元；上周三 (6 月 11 日) 进行逆回购操作 1640 亿元，逆回购到期 2149 亿元；上周四 (6 月 12 日) 进行逆回购操作 1193 亿元，逆回购到期 1265 亿元；上周五 (6 月 13 日) 进行逆回购操作 2025 亿元，逆回购到期 1350 亿元。本周 (6 月 16 日-6 月 20 日) 将有逆回购到期 8582 亿元和中期借贷便利到期 1820 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)	1.41	0	-6
7 天 Shibor (1W)	1.51	1	-11
3 月期 Shibor (3M)	1.64	-1	-1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.48	1	-12
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.59	3	-16

数据来源：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，收益率下行。1 年期国债收益率较前周下行 1BP，上周收于 1.40%；5 年期国债收益率与前周基本持平，上周收于 1.54%；10 年期国债收益率较前周下行 1BP，上周收于 1.64%。
- 政策性金融债方面，收益率区间震荡。1 年期国开债收益率与前周基本持平，上周收于 1.50%；5 年期国开债收益率较前周上行 1BP，上周收于 1.61%；10 年期国开债收益率较前周上行 1BP，上周收于 1.70%。

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	1.40	-1	-6
3 年期	1.43	-1	-5
5 年期	1.54	0	-2
7 年期	1.59	-1	-4
10 年期	1.64	-1	-3

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	1.50	0	-3
3 年期	1.60	0	-3
5 年期	1.61	1	-2
7 年期	1.75	0	-2
10 年期	1.70	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，上周二财政部招标发行 3 年和 5 年期付息国债。上周三财政部招标发行 91 天和 182 天期贴现国债，1 年期付息国债。上周五财政部招标发行 2 年期和 10 年期付息国债。
- 政策性金融债方面，上周一国开行招标发行 2 年和 7 年期固息债，农发行招标发行 91 天、3 年和 5 年期固息债。上周二国开行招标发行 2 年、5 年和 10 年期固息债，农发行招标发行 2 年期固息债。上周三农发行招标发行 1.07 年、3 年和 10 年期固息债，进出口行招标发行 3 年期固息债。上周四国开行招标发行 1 年、3 年、5 年、7 年和 10 年期固息债，进出口行招标发行 1 年期固息债。上周五国开行招标发行 3 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震荡区间-1BP 至 2BP；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震荡区间-3BP 至 2BP。

表 4：人民币利率互换变动

	利率（%）	较前周（BP）	较上月（BP）
7 天 Repo（ACT/365）			
3 月期	1.60	2	-1
6 月期	1.58	2	-1
9 月期	1.56	2	-2
1 年期	1.53	1	-2
3 年期	1.47	1	-2
4 年期	1.47	1	-2
5 年期	1.48	1	-3
7 年期	1.51	0	-3
10 年期	1.54	-1	-3
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	1.63	0	-1
9 月期	1.60	0	-2
1 年期	1.58	0	-2
2 年期	1.51	2	-2
3 年期	1.44	-3	-6
4 年期	1.48	1	-3
5 年期	1.49	1	-3

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。