

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2024 年 12 月 30 日-2025 年 1 月 3 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 1.62% 和 1.80%，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 1.67% 和 1.83%。央行公开市场方面，上周一 (12 月 30 日) 进行逆回购操作 891 亿元，逆回购到期 1096 亿元；上周二 (12 月 31 日) 进行逆回购操作 1577 亿元，逆回购到期 641 亿元；上周四 (1 月 2 日) 进行逆回购操作 248 亿元，逆回购到期 2986 亿元；上周五进行逆回购操作 193 亿元，逆回购到期 1078 亿元。本周 (1 月 6 日-1 月 10 日) 将有逆回购到期 2909 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)	1.62	23	16
7 天 Shibor (1W)	1.67	-7	-30
3 月期 Shibor (3M)	1.68	-1	-1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.80	29	-40
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.83	-47	-37

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 2BP，上周收于 1.02%；5 年期国债收益率较前周下行 7BP，上周收于 1.34%；10 年期国债收益率较前周下行 9BP，上周收于 1.60%。
- 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上行 5BP，上周收于 1.28%；5 年期国开债收益率较前周下行 5BP，上周收于 1.41%；10 年期国开债收益率较前周下行 11BP，上周收于 1.65%。

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	1.02	-2	-7
3 年期	1.11	-4	-8
5 年期	1.34	-7	-7
7 年期	1.49	-10	-10
10 年期	1.60	-9	-7

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	1.28	5	8
3 年期	1.39	0	-4
5 年期	1.41	-5	-5
7 年期	1.62	-8	-7
10 年期	1.65	-11	-8

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，上周无国债发行。
- 政策性金融债方面，上周四国开行招标发行 3 年、7 年和 10 年期固息债。上周五国开行招标发行 1 年和 5 年期固息债，进出口行招标发行 1 年、2 年、3 年和 5 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-3BP 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震荡区间-5BP 至 5BP。

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	1.69	4	2
6 月期	1.60	6	3
9 月期	1.52	3	1
1 年期	1.47	3	1
3 年期	1.40	1	0
4 年期	1.38	-3	-3
5 年期	1.41	-3	-3
7 年期	1.47	0	-2
10 年期	1.57	-1	-2
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	1.62	5	6
9 月期	1.52	4	3
1 年期	1.44	1	1
2 年期	1.36	-3	-3
3 年期	1.34	-1	-6
4 年期	1.34	-3	-7
5 年期	1.39	-5	-5

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。