

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2025 年 1 月 13 日-1 月 17 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 1.85% 和 1.95%，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 2.04% 和 2.50%。央行公开市场方面，上周一 (1 月 13 日) 进行逆回购操作 248 亿元，逆回购到期 141 亿元；上周二 (1 月 14 日) 进行逆回购操作 550 亿元，逆回购到期 71 亿元；上周三 (1 月 15 日) 进行逆回购操作 9595 亿元，逆回购到期 11 亿元、中期借贷便利到期 9950 亿元；上周四 (1 月 16 日) 进行逆回购操作 3405 亿元，逆回购到期 41 亿元；上周五进行逆回购操作 1050 亿元，逆回购到期 45 亿元。本周 (1 月 20 日-1 月 24 日) 将有逆回购到期 14848 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)	1.85	21	39
7 天 Shibor (1W)	2.04	35	7
3 月期 Shibor (3M)	1.68	3	-1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.95	18	-25
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.50	72	30

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，收益率区间震荡。1 年期国债收益率较前周上行 7BP，上周收于 1.26%；5 年期国债收益率与前周基本持平，上周收于 1.43%；10 年期国债收益率较前周上行 3BP，上周收于 1.66%。
- 政策性金融债方面，收益率上行。1 年期国开债收益率较前周上行 8BP，上周收于 1.46%；5 年期国开债收益率较前周上行 1BP，上周收于 1.51%；10 年期国开债收益率较前周上行 3BP，上周收于 1.67%。

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	1.26	7	18
3 年期	1.28	2	9
5 年期	1.43	0	2
7 年期	1.57	3	-1
10 年期	1.66	3	-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	1.46	8	26
3 年期	1.52	1	9
5 年期	1.51	1	5
7 年期	1.68	3	-1
10 年期	1.67	3	-6

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 1 年和 30 年期付息国债。
上周三财政部招标发行 3 个月和 6 个月期贴现国债。
- 政策性金融债方面，上周农发行招标发行 6 个月、3 年和 5 年期固息债。上周二农发行招标发行 2 年和 7 年期固息债；国开行招标发行 10 年期固息债。上周三农发行招标发行 1.07 年和 10 年期固息债。上周四国开行招标发行 3 年、7 年和 10 年期固息债，进出口行招标发行 3 年、5 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 年和 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 2BP 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震荡上行 0BP 至 14BP。

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	1.81	11	14
6 月期	1.71	8	14
9 月期	1.64	7	13
1 年期	1.59	6	13
3 年期	1.51	6	11
4 年期	1.47	2	6
5 年期	1.51	4	6
7 年期	1.56	5	7
10 年期	1.62	5	3
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	1.65	7	9
9 月期	1.64	14	15
1 年期	1.53	4	10
2 年期	1.44	1	5
3 年期	1.46	4	6
4 年期	1.46	3	5
5 年期	1.46	0	2

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。