

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2025年2月5日-2月8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 1.77% 和 1.73%，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 1.63% 和 1.70%。央行公开市场方面，上周三 (2 月 5 日) 进行逆回购操作 6970 亿元，逆回购到期 14135 亿元；上周四 (2 月 6 日) 进行逆回购操作 2755 亿元，逆回购到期 4800 亿元；上周五 (2 月 7 日) 进行逆回购操作 1837 亿元，逆回购到期 2840 亿元；上周六 (2 月 8 日) 进行逆回购操作 140 亿元，无逆回购到期。本周 (2 月 10 日-2 月 14 日) 将有逆回购到期 16052 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)	1.77	6	6
7 天 Shibor (1W)	1.63	-8	-8
3 月期 Shibor (3M)	1.71	1	1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.73	3	3
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.70	-20	-20

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8BP，上周收于1.23%；5年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于1.39%；10年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于1.61%。
- 政策性金融债方面，收益率下行。1年期国开债收益率较前周下行2BP，上周收于1.43%；5年期国开债收益率较前周下行5BP，上周收于1.46%；10年期国开债收益率较前周下行5BP，上周收于1.61%。

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	1.23	-8	-8
3年期	1.28	-4	-4
5年期	1.39	-2	-2
7年期	1.52	-3	-3
10年期	1.61	-2	-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	1.43	-2	-2
3年期	1.47	-1	-1
5年期	1.46	-5	-5
7年期	1.62	-3	-3
10年期	1.61	-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。

◆ 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 28 天、63 天和 91 天期贴现国债。上周五财政部招标发行 2 年和 20 年期付息国债。
- 政策性金融债方面，上周三农发行招标发行 1 年、3 年、5 年和 10 年期固息债。上周四国开行招标发行 1 年、3 年、7 年和 10 年期固息债。上周五进出口行招标发行 1 年、3 年和 5 年期固息债。

◆ 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。截至上周六，以 7 天回购定盘利率 (Repo) 为浮动端基准的收益率曲线浮动-9BP 至 38BP；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浮动-1BP 至 22BP。

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	1.79	-8	-8
6 月期	1.69	-7	-7
9 月期	1.63	-4	-4
1 年期	1.59	-4	-4
3 年期	1.52	2	2
4 年期	1.51	3	3
5 年期	1.50	2	2
7 年期	1.90	38	38
10 年期	1.49	-9	-9
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	1.83	14	14
9 月期	1.84	22	22
1 年期	1.56	1	1
2 年期	1.50	6	6
3 年期	1.48	7	7
4 年期	1.46	-1	-1
5 年期	1.46	2	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。