

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2025 年 2 月 10 日-2 月 14 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 1.89% 和 2.03%，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 1.89% 和 2.00%。央行公开市场方面，上周一 (2 月 10 日) 进行逆回购操作 2150 亿元，逆回购到期 4490 亿元；上周二 (2 月 11 日) 进行逆回购操作 330 亿元，无逆回购到期；上周三 (2 月 12 日) 进行逆回购操作 5580 亿元，逆回购到期 6970 亿元；上周四 (2 月 13 日) 进行逆回购操作 1258 亿元，逆回购到期 2755 亿元；上周五进行逆回购操作 985 亿元，逆回购到期 1837 亿元。本周 (2 月 17 日-2 月 21 日) 将有逆回购到期 10443 亿元、中期借贷便利到期 5000 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)	1.89	12	18
7 天 Shibor (1W)	1.89	26	18
3 月期 Shibor (3M)	1.74	3	4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.03	30	33
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.00	30	10

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，收益率上行。1 年期国债收益率较前周上行 15BP，上周收于 1.38%；5 年期国债收益率较前周上行 9BP，上周收于 1.48%；10 年期国债收益率较前周上行 5BP，上周收于 1.65%。
- 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 9BP，上周收于 1.52%；5 年期国开债收益率较前周上行 9BP，上周收于 1.54%；10 年期国开债收益率较前周上行 5BP，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	1.38	15	8
3 年期	1.37	10	6
5 年期	1.48	9	7
7 年期	1.60	8	5
10 年期	1.65	5	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	1.52	9	7
3 年期	1.59	12	10
5 年期	1.54	9	4
7 年期	1.69	7	3
10 年期	1.65	5	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。

◆ 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 91 天和 182 天期贴现国债。上周五财政部招标发行 1 年、10 年和 50 年期附息国债。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 91 天、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 180 天和 10 年期固息债。上周三农发行招标发行 1 年和 10 年期固息债，进出口行招标发行 7 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浮动-30BP 至 14BP；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-17BP 至 8BP。

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	1.91	12	4
6 月期	1.83	14	7
9 月期	1.75	12	8
1 年期	1.71	12	8
3 年期	1.58	6	9
4 年期	1.57	6	9
5 年期	1.58	8	9
7 年期	1.60	-30	8
10 年期	1.63	14	5
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	1.71	-11	2
9 月期	1.67	-17	6
1 年期	1.64	8	9
2 年期	1.53	3	9
3 年期	1.48	0	6
4 年期	1.52	6	6
5 年期	1.54	8	11

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。