

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2025年3月3日-3月7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 1.80% 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 1.72% 和 1.82%。央行公开市场方面，上周一 (3 月 3 日) 进行逆回购操作 970 亿元，逆回购到期 2925 亿元；上周二 (3 月 4 日) 进行逆回购操作 382 亿元，逆回购到期 3185 亿元；上周三 (3 月 5 日) 进行逆回购操作 3532 亿元，逆回购到期 5487 亿元；上周四 (3 月 6 日) 进行逆回购操作 1045 亿元，逆回购到期 2150 亿元；上周五 (3 月 7 日) 进行逆回购操作 1850 亿元，逆回购到期 2845 亿元。本周 (3 月 10 日-3 月 14 日) 将有逆回购到期 7779 亿元、国库现金到期 900 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)	1.80	-6	-6
7 天 Shibor (1W)	1.72	-38	-38
3 月期 Shibor (3M)	1.99	7	7
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.80	-25	-25
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.82	-38	-38

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10BP，上周收于1.55%；5年期国债收益率较前周上行6BP，上周收于1.67%；10年期国债收益率较前周上行9BP，上周收于1.80%。
- 政策性金融债方面，收益率震荡上行。1年期国开债收益率与前周基本持平，上周收于1.68%；5年期国开债收益率较前周上行2BP，上周收于1.74%；10年期国开债收益率较前周上行6BP，上周收于1.80%。

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	1.55	10	10
3年期	1.59	7	7
5年期	1.67	6	6
7年期	1.78	9	9
10年期	1.80	9	9

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	1.68	0	0
3年期	1.76	3	3
5年期	1.74	2	2
7年期	1.92	6	6
10年期	1.80	6	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 1 年和 10 年期付息国债。
- 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 1 年和 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。上周四国开行招标发行 3 年、5 年、7 年和 10 年期固息债，进出口行招标发行 5 年和 10 年期固息债。上周五进出口行招标发行 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震荡区间-7BP 至 36BP；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上行 3BP 至 8BP。

表 4：人民币利率互换变动

	利率 (%)	较前周 (BP)	较上月 (BP)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	1.97	-7	-7
6 月期	1.90	-5	-5
9 月期	1.83	-3	-3
1 年期	1.78	-1	-1
3 年期	1.68	2	2
4 年期	1.68	-1	-1
5 年期	1.68	1	1
7 年期	1.89	25	25
10 年期	1.93	36	36
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	1.91	8	8
9 月期	1.84	3	3
1 年期	1.85	7	7
2 年期	1.72	5	5
3 年期	1.70	7	7
4 年期	1.67	3	3
5 年期	1.70	6	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。