

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2025年4月21日-4月27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均收于 1.61%，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 1.64% 和 1.70%。央行公开市场方面，上周一 (4 月 21 日) 进行逆回购操作 1760 亿元，逆回购到期 430 亿元；上周二 (4 月 22 日) 进行逆回购操作 2205 亿元，逆回购到期 1645 亿元；上周三 (4 月 23 日) 进行逆回购操作 1080 亿元，逆回购到期 1045 亿元；上周四 (4 月 24 日) 进行逆回购操作 2180 亿元，逆回购到期 2455 亿元；上周五 (4 月 25 日) 进行逆回购操作 1595 亿元、中期借贷便利操作 6000 亿元，逆回购到期 2505 亿元；上周日 (4 月 27 日) 进行逆回购操作 900 亿元，无逆回购到期。本周 (4 月 28 日-4 月 30 日) 将有逆回购到期 5045 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)	1.61	-5	-13
7 天 Shibor (1W)	1.64	-1	-38
3 月期 Shibor (3M)	1.75	-1	-16
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.61	-7	-62
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.70	-2	-55

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2BP，上周收于1.45%；5年期国债收益率较前周上行4BP，上周收于1.54%；10年期国债收益率较前周上行1BP，上周收于1.66%。
- 政策性金融债方面，收益率区间震荡。1年期国开债收益率与前周基本持平，上周收于1.57%；5年期国开债收益率较前周上行3BP，上周收于1.62%；10年期国开债收益率较前周上行1BP，上周收于1.70%。

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	1.45	2	-9
3年期	1.52	4	-8
5年期	1.54	4	-11
7年期	1.62	2	-13
10年期	1.66	1	-15

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	1.57	0	-7
3年期	1.66	1	-8
5年期	1.62	3	-10
7年期	1.79	1	-14
10年期	1.70	1	-15

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，上周四财政部招标发行 5 年、20 年和 30 年期附息国债，91 天期贴现国债。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 182 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、5 年和 10 年期固息债。上周三农发行招标发行 1.09 年、3 年和 10 年期固息债，国开行招标发行 3 年和 7 年期固息债。上周四国开行招标发行 3 年和 10 年期固息债，进出口行招标发行 1 年和 5 年期固息债。上周五进出口行招标发行 3 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。截至上周日，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线下行 0BP 至 4BP；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 3BP。

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	1.66	-4	-20
6 月期	1.58	-3	-21
9 月期	1.55	-2	-19
1 年期	1.52	-1	-19
3 年期	1.43	-1	-18
4 年期	1.45	0	-16
5 年期	1.46	-1	-16
7 年期	1.49	0	-16
10 年期	1.51	0	-19
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	1.65	-5	-17
9 月期	1.62	-2	-14
1 年期	1.56	-3	-15
2 年期	1.49	2	-14
3 年期	1.47	3	-14
4 年期	1.47	2	-14
5 年期	1.47	1	-14

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。