

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2025 年 6 月 3 日-6 月 6 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 1.41% 和 1.47%，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 1.50% 和 1.56%。央行公开市场方面，上周二 (6 月 3 日) 进行逆回购操作 4545 亿元，逆回购到期 8300 亿元；上周三 (6 月 4 日) 进行逆回购操作 2149 亿元，逆回购到期 2155 亿元；上周四 (6 月 5 日) 进行逆回购操作 1265 亿元，逆回购到期 2660 亿元；上周五 (6 月 6 日) 进行逆回购操作 1350 亿元，逆回购到期 2911 亿元。本周 (6 月 9 日-6 月 13 日) 将有逆回购到期 9309 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)	1.41	-6	-6
7 天 Shibor (1W)	1.50	-12	-12
3 月期 Shibor (3M)	1.65	0	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.47	-13	-13
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.56	-19	-19

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 5BP，上周收于 1.41%；5 年期国债收益率较前周下行 2BP，上周收于 1.55%；10 年期国债收益率较前周下行 2BP，上周收于 1.65%。
- 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 3BP，上周收于 1.51%；5 年期国开债收益率较前周下行 3BP，上周收于 1.59%；10 年期国开债收益率较前周下行 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	1.41	-5	-5
3 年期	1.44	-4	-4
5 年期	1.55	-2	-2
7 年期	1.59	-3	-3
10 年期	1.65	-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	1.51	-3	-3
3 年期	1.60	-3	-3
5 年期	1.59	-3	-3
7 年期	1.75	-2	-2
10 年期	1.70	-1	-1

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 1 个月、2 个月和 3 个月贴现国债，7 年期付息国债。上周五财政部招标发行 10 年期和 30 年期付息国债。
- 政策性金融债方面，上周二农发行招标发行 2 年和 7 年期固息债。上周三农发行招标发行 1 年、3 年和 10 年期固息债，进出口行招标发行 1 年和 3 年期固息债。上周四国开行招标发行 1 年、3 年、5 年、7 年和 10 年期固息债，进出口行招标发行 1 年和 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，收益率下行。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下行 2BP 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下行 1BP 至 4BP。

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	1.58	-3	-3
6 月期	1.56	-3	-3
9 月期	1.54	-4	-4
1 年期	1.53	-3	-3
3 年期	1.45	-3	-3
4 年期	1.46	-3	-3
5 年期	1.47	-3	-3
7 年期	1.51	-3	-3
10 年期	1.55	-2	-2
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	1.62	-1	-1
9 月期	1.60	-1	-1
1 年期	1.58	-2	-2
2 年期	1.49	-4	-4
3 年期	1.47	-3	-3
4 年期	1.47	-4	-4
5 年期	1.48	-4	-4

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。