

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2025 年 6 月 16 日-6 月 20 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 1.37% 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 1.53% 和 1.60%。央行公开市场方面，上周一 (6 月 16 日) 进行逆回购操作 2420 亿元，逆回购到期 1738 亿元；上周二 (6 月 17 日) 进行逆回购操作 1973 亿元，逆回购到期 1986 亿元、中期借贷便利到期 1820 亿元；上周三 (6 月 18 日) 进行逆回购操作 1563 亿元，逆回购到期 1640 亿元；上周四 (6 月 19 日) 进行逆回购操作 2035 亿元，逆回购到期 1193 亿元；上周五 (6 月 20 日) 进行逆回购操作 1612 亿元，逆回购到期 2025 亿元。本周 (6 月 23 日-6 月 27 日) 将有逆回购到期 9603 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)	1.37	-4	-10
7 天 Shibor (1W)	1.53	2	-9
3 月期 Shibor (3M)	1.63	-1	-2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.47	-1	-13
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.60	1	-15

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 4BP，上周收于 1.36%；5 年期国债收益率较前周下行 4BP，上周收于 1.50%；10 年期国债收益率与前周基本持平，上周收于 1.64%。
- 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 1.49%；5 年期国开债收益率较前周下行 3BP，上周收于 1.58%；10 年期国开债收益率较前周下行 3BP，上周收于 1.68%。

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	1.36	-4	-10
3 年期	1.40	-3	-8
5 年期	1.50	-4	-6
7 年期	1.57	-1	-5
10 年期	1.64	0	-3

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	1.49	-2	-4
3 年期	1.58	-2	-5
5 年期	1.58	-3	-5
7 年期	1.73	-3	-5
10 年期	1.68	-3	-3

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 天贴现国债，5 年期付息国债。上周五财政部招标发行 3 年期和 20 年期付息国债。
- 政策性金融债方面，上周一国开行招标发行 1 年和 3 年期固息债，农发行招标发行 91 天、3 年和 5 年期固息债。上周二国开行招标发行 5 年和 10 年期固息债，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 1.07 年、3 年和 10 年期固息债，进出口行招标发行 1 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。

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-1BP 至 0BP；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 0BP 至 5BP。

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	1.60	0	-1
6 月期	1.58	0	-1
9 月期	1.56	-1	-2
1 年期	1.53	-1	-2
3 年期	1.46	0	-2
4 年期	1.47	0	-3
5 年期	1.48	0	-3
7 年期	1.51	0	-3
10 年期	1.55	0	-3
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	1.62	0	-1
9 月期	1.60	0	-1
1 年期	1.58	1	-1
2 年期	1.51	0	-2
3 年期	1.49	5	-1
4 年期	1.48	1	-2
5 年期	1.49	0	-3

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。