

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2025 年 6 月 30 日-7 月 4 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 1.31% 和 1.37%，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 1.42% 和 1.50%。央行公开市场方面，上周一 (6 月 30 日) 进行逆回购操作 3315 亿元，逆回购到期 2205 亿元；上周二 (7 月 1 日) 进行逆回购操作 1310 亿元，逆回购到期 4065 亿元；上周三 (7 月 2 日) 进行逆回购操作 985 亿元，逆回购到期 3653 亿元；上周四 (7 月 3 日) 进行逆回购操作 572 亿元，逆回购到期 5093 亿元；上周五 (7 月 4 日) 进行逆回购操作 340 亿元，逆回购到期 5259 亿元。本周 (7 月 7 日-7 月 11 日) 将有逆回购到期 6522 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)	1.31	-6	-11
7 天 Shibor (1W)	1.42	-25	-34
3 月期 Shibor (3M)	1.60	-3	-3
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.37	-7	-63
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.50	-35	-45

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，收益率区间震荡。1 年期国债收益率较前周下行 1BP，上周收于 1.34%；5 年期国债收益率较前周下行 1BP，上周收于 1.49%；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，收益率区间震荡。1 年期国开债收益率较前周下行 3BP，上周收于 1.45%；5 年期国开债收益率较前周下行 1BP，上周收于 1.56%；10 年期国开债收益率与前周基本持平，上周收于 1.69%。

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	1.34	-1	0
3 年期	1.38	-1	-2
5 年期	1.49	-1	-2
7 年期	1.60	0	-1
10 年期	1.64	0	0

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	1.45	-3	-3
3 年期	1.56	-2	-3
5 年期	1.56	-1	-1
7 年期	1.71	-4	-4
10 年期	1.69	0	-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 28 天和 63 天期贴现国债。上周五财政部招标发行 7 年和 10 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。上周二国开行招标发行 2 年、3 年、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。上周四国开行招标发行 185 天、1 年、3 年、5 年、7 年和 10 年期固息债。上周五进出口行招标发行 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 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	1.56	-4	-6
6 月期	1.55	-4	-5
9 月期	1.53	-3	-5
1 年期	1.50	-3	-4
3 年期	1.45	-2	-3
4 年期	1.45	-2	-4
5 年期	1.46	-2	-4
7 年期	1.50	-2	-3
10 年期	1.54	-2	-3
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	1.61	-2	-3
9 月期	1.58	-1	-3
1 年期	1.55	-3	-4
2 年期	1.49	-2	-2
3 年期	1.47	-2	-3
4 年期	1.46	-3	-4
5 年期	1.47	-2	-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。