

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2025年4月14日-4月18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 1.66% 和 1.68%，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 1.65% 和 1.72%。央行公开市场方面，上周一 (4 月 14 日) 进行逆回购操作 430 亿元，逆回购到期 935 亿元；上周二 (4 月 15 日) 进行逆回购操作 1645 亿元，逆回购到期 1674 亿元、中期借贷便利到期 1000 亿元；上周三 (4 月 16 日) 进行逆回购操作 1045 亿元，逆回购到期 1189 亿元；上周四 (4 月 17 日) 进行逆回购操作 2455 亿元，逆回购到期 659 亿元；上周五 (4 月 18 日) 进行逆回购操作 2505 亿元，逆回购到期 285 亿元。本周 (4 月 21 日-4 月 25 日) 将有逆回购到期 8080 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)	1.66	5	-8
7 天 Shibor (1W)	1.65	4	-37
3 月期 Shibor (3M)	1.76	-3	-15
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.68	3	-55
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.72	0	-53

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上行3BP，上周收于1.43%；5年期国债收益率较前周上行1BP，上周收于1.50%；10年期国债收益率较前周下行1BP，上周收于1.65%。
- 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上行2BP，上周收于1.57%；5年期国开债收益率较前周上行2BP，上周收于1.60%；10年期国开债收益率较前周下行2BP，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	1.43	3	-11
3年期	1.48	5	-12
5年期	1.50	1	-15
7年期	1.60	-1	-15
10年期	1.65	-1	-16

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	2	-7
3年期	1.65	3	-10
5年期	1.60	2	-12
7年期	1.78	-1	-15
10年期	1.68	-2	-16

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，上周一财政部招标发行 1 年和 3 年期付息国债。上周三财政部招标发行 91 天和 182 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。上周四国开行招标发行 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，收益率上行。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上行 3BP 至 7BP；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 1BP 至 6BP。

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	1.70	5	-16
6 月期	1.61	7	-17
9 月期	1.57	7	-17
1 年期	1.53	6	-18
3 年期	1.44	6	-17
4 年期	1.45	7	-16
5 年期	1.47	6	-16
7 年期	1.49	5	-16
10 年期	1.51	3	-18
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	1.70	1	-13
9 月期	1.64	5	-12
1 年期	1.59	6	-12
2 年期	1.47	5	-16
3 年期	1.44	2	-16
4 年期	1.45	5	-16
5 年期	1.46	6	-16

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。