

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2025 年 4 月 28 日-4 月 30 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 1.76% 和 1.85%，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 1.76% 和 1.83%。央行公开市场方面，上周一 (4 月 28 日) 进行逆回购操作 2790 亿元，逆回购到期 1760 亿元；上周二 (4 月 29 日) 进行逆回购操作 3405 亿元，逆回购到期 2205 亿元；上周三 (4 月 30 日) 进行逆回购操作 5308 亿元，逆回购到期 1080 亿元。本周 (5 月 6 日-5 月 9 日) 将有逆回购到期 16178 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)	1.76	15	2
7 天 Shibor (1W)	1.76	12	-26
3 月期 Shibor (3M)	1.75	0	-16
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.85	24	-38
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.83	13	-42

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 1BP，上周收于 1.46%；5 年期国债收益率较前周下行 3BP，上周收于 1.52%；10 年期国债收益率较前周下行 4BP，上周收于 1.62%。
- 政策性金融债方面，收益率下行。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下行 5BP，上周收于 1.58%；10 年期国开债收益率较前周下行 4BP，上周收于 1.66%。

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	1.46	1	-8
3 年期	1.48	-5	-13
5 年期	1.52	-3	-14
7 年期	1.58	-4	-16
10 年期	1.62	-4	-19

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	1.63	-3	-11
5 年期	1.58	-5	-14
7 年期	1.75	-4	-18
10 年期	1.66	-4	-18

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，上周无国债发行。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标发行 1 年、5 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。截至上周三，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-3BP 至 2BP；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-3BP 至 2BP。

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	1.68	2	-19
6 月期	1.60	2	-19
9 月期	1.56	1	-18
1 年期	1.52	0	-18
3 年期	1.42	-1	-19
4 年期	1.43	-3	-19
5 年期	1.43	-3	-19
7 年期	1.46	-3	-19
10 年期	1.50	-1	-20
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	1.67	2	-16
9 月期	1.61	-1	-15
1 年期	1.56	0	-15
2 年期	1.48	-1	-15
3 年期	1.44	-3	-16
4 年期	1.43	-3	-17
5 年期	1.44	-3	-18

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。