

# 工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2025年5月12日-5月16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 1.65% 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 1.55% 和 1.63%。央行公开市场方面，上周一 (5 月 12 日) 进行逆回购操作 430 亿元，无逆回购到期；上周二 (5 月 13 日) 进行逆回购操作 1800 亿元，逆回购到期 4050 亿元；上周三 (5 月 14 日) 进行逆回购操作 920 亿元，逆回购到期 1955 亿元；上周四 (5 月 15 日) 进行逆回购操作 645 亿元，逆回购到期 1586 亿元、中期借贷便利到期 1250 亿元；上周五 (5 月 16 日) 进行逆回购操作 1065 亿元，逆回购到期 770 亿元。本周 (5 月 19 日-5 月 23 日) 将有逆回购到期 4860 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)	1.65	16	-11
7 天 Shibor (1W)	1.55	3	-22
3 月期 Shibor (3M)	1.65	-5	-10
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.68	15	-17
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.63	3	-20

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，收益率上行。1年期国债收益率较前周上行3BP，上周收于1.45%；5年期国债收益率较前周上行8BP，上周收于1.58%；10年期国债收益率较前周上行4BP，上周收于1.68%。
- 政策性金融债方面，收益率上行。1年期国开债收益率较前周上行3BP，上周收于1.51%；5年期国开债收益率较前周上行6BP，上周收于1.62%；10年期国开债收益率较前周上行5BP，上周收于1.71%。

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	1.45	3	-1
3年期	1.51	4	3
5年期	1.58	8	6
7年期	1.63	6	5
10年期	1.68	4	6

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	-6
3年期	1.61	3	-2
5年期	1.62	6	4
7年期	1.78	6	3
10年期	1.71	5	5

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 天期贴现国债，5 年、7 年和 10 年期付息国债。上周五财政部招标发行 2 年和 20 年期付息国债。
- 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 1.07 年、3 年和 10 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 年期固息债。上周五进出口行招标发行 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上行 8BP 至 11BP；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 6BP 至 12BP。

表 4：人民币利率互换变动

	利率 (%)	较前周 (BP)	较上月 (BP)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	1.65	8	-3
6 月期	1.63	9	2
9 月期	1.61	10	5
1 年期	1.58	9	6
3 年期	1.51	10	9
4 年期	1.52	10	9
5 年期	1.53	11	10
7 年期	1.56	10	10
10 年期	1.59	9	9
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	1.66	10	-1
9 月期	1.63	8	3
1 年期	1.61	6	4
2 年期	1.54	8	6
3 年期	1.57	12	12
4 年期	1.53	8	9
5 年期	1.54	11	10

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。