

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2025年5月26日-5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 1.47% 和 1.60%，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 1.62% 和 1.75%。央行公开市场方面，上周一（5 月 26 日）进行逆回购操作 3820 亿元，逆回购到期 1350 亿元；上周二（5 月 27 日）进行逆回购操作 4480 亿元，逆回购到期 3570 亿元；上周三（5 月 28 日）进行逆回购操作 2155 亿元，逆回购到期 1570 亿元；上周四（5 月 29 日）进行逆回购操作 2660 亿元，逆回购到期 1545 亿元；上周五（5 月 30 日）进行逆回购操作 2911 亿元，逆回购到期 1425 亿元。本周（6 月 3 日-6 月 6 日）将有逆回购到期 16026 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)	1.47	-9	-29
7 天 Shibor (1W)	1.62	7	-15
3 月期 Shibor (3M)	1.65	1	-10
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.60	-3	-25
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.75	12	-8

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年期国债收益率与前周基本持平，上周收于1.56%；10年期国债收益率较前周下行5BP，上周收于1.67%。
- 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2BP，上周收于1.53%；5年期国开债收益率较前周上行2BP，上周收于1.62%；10年期国开债收益率较前周上行1BP，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	1.46	1	0
3年期	1.48	-2	0
5年期	1.56	0	5
7年期	1.63	1	4
10年期	1.67	-5	5

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	1.53	2	-4
3年期	1.63	2	0
5年期	1.62	2	5
7年期	1.78	1	3
10年期	1.71	1	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，上周无国债发行。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3 个月、3 年和 5 年期固息债。上周二国开行招标发行 2 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 1 年、3 年、5 年、7 年和 10 年期固息债，进出口行招标发行 1 年和 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，收益率震荡下行。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 0BP 至 3BP；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波动区间 0BP 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	1.61	-1	-7
6 月期	1.59	-3	-2
9 月期	1.58	-1	2
1 年期	1.55	-2	3
3 年期	1.48	-1	6
4 年期	1.49	-1	7
5 年期	1.51	-1	7
7 年期	1.54	0	8
10 年期	1.57	-1	8
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	1.63	0	-4
9 月期	1.62	-1	1
1 年期	1.59	-2	3
2 年期	1.53	0	5
3 年期	1.50	-2	6
4 年期	1.51	-1	7
5 年期	1.51	-1	7

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。