

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2025年7月28日-8月1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 1.32% 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 1.45% 和 1.50%。央行公开市场方面，上周一 (7 月 28 日) 进行逆回购操作 4958 亿元，逆回购到期 1707 亿元；上周二 (7 月 29 日) 进行逆回购操作 4492 亿元，逆回购到期 2148 亿元；上周三 (7 月 30 日) 进行逆回购操作 3090 亿元，逆回购到期 1505 亿元；上周四 (7 月 31 日) 进行逆回购操作 2832 亿元，逆回购到期 3310 亿元；上周五 (8 月 1 日) 进行逆回购操作 1260 亿元，逆回购到期 7893 亿元。本周 (8 月 4 日-8 月 8 日) 将有逆回购到期 16632 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)	1.32	-21	-8
7 天 Shibor (1W)	1.45	-17	-5
3 月期 Shibor (3M)	1.56	0	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.37	-18	-28
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.50	-25	-10

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，收益率下行。1年期国债收益率较前周下行1BP，上周收于1.37%；5年期国债收益率较前周下行4BP，上周收于1.57%；10年期国债收益率较前周下行3BP，上周收于1.71%。
- 政策性金融债方面，收益率下行。1年期国开债收益率较前周下行3BP，上周收于1.50%；5年期国开债收益率较前周下行3BP，上周收于1.67%；10年期国开债收益率较前周下行5BP，上周收于1.76%。

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	1.37	-1	-1
3年期	1.45	-3	0
5年期	1.57	-4	0
7年期	1.67	-2	0
10年期	1.71	-3	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	1.50	-3	0
3年期	1.64	-4	0
5年期	1.67	-3	0
7年期	1.79	-3	0
10年期	1.76	-5	0

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，上周五财政部招标发行 2 年和 50 年期付息国债。
- 政策性金融债方面，上周一国开行招标发行 1 年和 3 年期固息债，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、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。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下行 1BP 至 30BP；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-2BP 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	1.52	-3	-3
6 月期	1.55	-2	-1
9 月期	1.54	-1	-1
1 年期	1.53	-1	-1
3 年期	1.51	-2	-2
4 年期	1.54	-4	-2
5 年期	1.57	-2	-1
7 年期	1.62	-29	-1
10 年期	1.65	-30	0
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	1.59	2	0
9 月期	1.59	1	-1
1 年期	1.58	2	0
2 年期	1.56	-1	-1
3 年期	1.58	1	1
4 年期	1.60	2	1
5 年期	1.60	-2	-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。