

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2025 年 8 月 11 日-8 月 15 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 1.40% 和 1.46%，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 1.47% 和 1.49%。央行公开市场方面，上周一 (8 月 11 日) 进行逆回购操作 1120 亿元，逆回购到期 5448 亿元；上周二 (8 月 12 日) 进行逆回购操作 1146 亿元，逆回购到期 1607 亿元；上周三 (8 月 13 日) 进行逆回购操作 1185 亿元，逆回购到期 1385 亿元；上周四 (8 月 14 日) 进行逆回购操作 1287 亿元，逆回购到期 1607 亿元；上周五 (8 月 15 日) 进行逆回购操作 2380 亿元，逆回购到期 1220 亿元。本周 (8 月 18 日-8 月 22 日) 将有逆回购到期 7118 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)	1.40	8	1
7 天 Shibor (1W)	1.47	3	-3
3 月期 Shibor (3M)	1.55	-1	-2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.46	10	-19
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.49	3	-11

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 2BP，上周收于 1.37%；5 年期国债收益率较前周上行 5BP，上周收于 1.59%；10 年期国债收益率较前周上行 6BP，上周收于 1.75%。
- 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 1.53%；5 年期国开债收益率较前周上行 8BP，上周收于 1.74%；10 年期国开债收益率较前周上行 8BP，上周收于 1.86%。

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	2	-1
3 年期	1.41	-1	-3
5 年期	1.59	5	2
7 年期	1.71	5	3
10 年期	1.75	6	4

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	3	3
3 年期	1.67	4	3
5 年期	1.74	8	7
7 年期	1.86	7	7
10 年期	1.86	8	9

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 28 天和 182 天期贴现国债。上周三财政部招标发行 63 天和 91 天期贴现国债，1 年期付息国债。上周四财政部招标发行 3 年和 20 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 年期固息债。上周三农发行招标发行 1 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。

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震荡区间-2BP 至 1BP；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为-1BP 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	1.53	0	-3
6 月期	1.54	-1	-2
9 月期	1.52	-1	-3
1 年期	1.51	-2	-3
3 年期	1.51	0	-3
4 年期	1.55	1	-1
5 年期	1.57	1	-1
7 年期	1.62	1	0
10 年期	1.66	1	0
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	1.57	-1	-2
9 月期	1.57	0	-2
1 年期	1.56	-1	-3
2 年期	1.54	0	-2
3 年期	1.56	1	-2
4 年期	1.59	2	1
5 年期	1.61	1	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。