

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。

1		(%)	(BP)	(BP)
	Shibor ON	1.40	8	1
7	Shibor 1W	1.47	3	-3
3	Shibor 3M	1.55	-1	-2
	FR001	1.46	10	-19
7	FR007	1.49	3	-11

◆ 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%。

2

	(%)	(BP)	(BP)
1	1.37	2	-1
3	1.41	-1	-3
5	1.59	5	2
7	1.71	5	3
10	1.75	6	4

3

	(%)	(BP)	(BP)
1	1.53	3	3
3	1.67	4	3
5	1.74	8	7
7	1.86	7	7
10	1.86	8	9

◆ 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。

◆ 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。

4

		%	BP	(BP)
7	Repo	ACT/365		
	3	1.53	0	-3
	6	1.54	-1	-2
	9	1.52	-1	-3
	1	1.51	-2	-3
	3	1.51	0	-3
	4	1.55	1	-1
	5	1.57	1	-1
	7	1.62	1	0
	10	1.66	1	0
3	Shibor	ACT/360		
	6	1.57	-1	-2
	9	1.57	0	-2
	1	1.56	-1	-3
	2	1.54	0	-2
	3	1.56	1	-2
	4	1.59	2	1
	5	1.61	1	0