



【2025-06-30】

  中国央行今日开展 3315 亿元 7 天逆回购操作，操作利率持平于 1.40%。今日 2205 亿元逆回购到期。今日净投放 1110 亿元。资金面整体偏紧。7d repo fixing: 1.95%，与上一交易日上升 10bp。3m shibor fixing: 1.6300%，与上一交易日持平。

  Repo 端，5y repo 早盘成交在 1.4925%附近，随后震荡成交在 1.50%-1.4925%区间附近，午盘报收 50/49.75。中午回来，5y repo 震荡成交在 1.5075%-1.495%区间附近，报收 50/49.75。1y repo 全天随长端震荡成交在 1.5475%-1.54%区间附近，报收 54.5/54.25。其他期限，9m 成交在 1.575%附近，2y repo 成交在 1.485%-1.4925%区间附近，3y repo 成交在 1.485%区间附近。曲线方面，1x2y repo 成交在-5.25bp 附近，3x5y repo 成交在 01.75bp 附近，1x3y repo 成交在-6bp 附近，2x5y repo 成交在 01bp-01.25bp 区间，1x5y repo 成交在-4.25bp 至-4.5bp 附近，报收-4.25/-4.5。

  Shibor 端，1y shibor 报收 59.75/58.5，5y shibor 报收 50.5/50。曲线方面，1x5y shibor 报收-8/-9.75。基差方面，1y basis 报收 5.25/4.25，5y basis 报收 0.5/0。

  LPR 端，LPR 2y 成交在 3.49% 附近。

  其他方面，报价寥寥，未闻成交。

Data Source: Shanghai CFETS-NEX / ICAP HK

2025/6/30            星期一

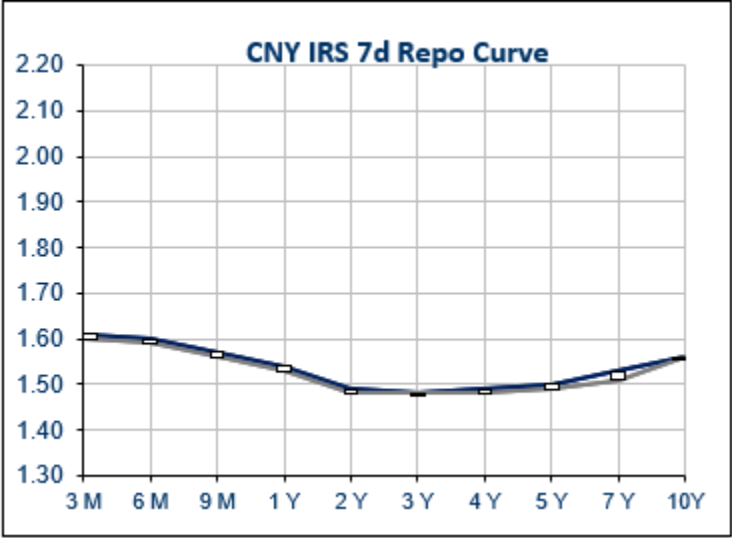
| ONSHORE IRS   |      |       | Shanghai CFETS-NEX International Money Broking Co., Ltd |      |     |                     |       |      |                    |      |     | OFFSHORE IRS  |      |     |
|---------------|------|-------|---------------------------------------------------------|------|-----|---------------------|-------|------|--------------------|------|-----|---------------|------|-----|
| Qtrly/7d Repo |      |       | Qtrly/3m SHIBOR                                         |      |     | Annually/O-N SHIBOR |       |      | Annually/1Y DEPO   |      |     | Qtrly/7D REPO |      |     |
| ACT/365(F)    |      |       | A/365 (F) A/360(F)                                      |      |     | A/365 (F) A/360(F)  |       |      | A/365 (F) A/360(F) |      |     | A/365         |      |     |
| Tenor         | Mid  | Δbp   | Tenor                                                   | Mid  | Δbp | Tenor               | Mid   | Δbp  | Tenor              | Mid  | Δbp | Tenor         | Mid  | Δbp |
| 3 M           | 1.61 | 1     |                                                         |      |     | 3 M                 | 1.5   | -    |                    |      |     |               |      |     |
| 6 M           | 1.6  | 1     | 6 M                                                     | 1.63 | -   | 6 M                 | 1.5   | -    |                    |      |     |               |      |     |
| 9 M           | 1.57 | 1     | 9 M                                                     | 1.61 | 1   | 9 M                 | 1.5   | -    |                    |      |     |               |      |     |
| 1 Y           | 1.54 | 1     | 1 Y                                                     | 1.59 | 1   | 1 Y                 | 1.4   | -    |                    |      |     | 1Y            | 1.54 | 1   |
| 2 Y           | 1.49 | 1     | 2 Y                                                     | 1.52 | -   | 2 Y                 | 1.4   | -    | 2 Y                | 1.65 | -   | 2Y            | 1.47 | 1   |
| 3 Y           | 1.48 | -     | 3 Y                                                     | 1.5  | -   | 3 Y                 | 1.5   | -    | 3 Y                | 1.77 | -   | 3Y            | 1.46 | 1   |
| 4 Y           | 1.49 | 1     | 4 Y                                                     | 1.5  | 1   |                     |       |      | 4 Y                | 1.8  | -   | 4Y            | 1.47 | 1   |
| 5 Y           | 1.5  | 1     | 5 Y                                                     | 1.5  | 1   |                     |       |      | 5 Y                | 1.8  | -   | 5Y            | 1.48 | 1   |
| 7 Y           | 1.53 | 2     | 7 Y                                                     | 1.52 | -   |                     |       |      | 7 Y                | 1.8  | -   |               |      |     |
| 10Y           | 1.56 | -     | 10Y                                                     | 1.55 | -   |                     |       |      | 10Y                | 1.8  | -   |               |      |     |
| 7D REPO       | 1.95 | 10.00 | 3M Shibor                                               | 1.63 | -   | O-N Shibor          | 1.422 | 5.10 | 1Y DEPO            | 1.50 |     |               |      |     |

| SPREAD | REPO |    | SHIBOR |    | BASIS | SHIBOR-REPO |     |  |
|--------|------|----|--------|----|-------|-------------|-----|--|
| 3M*6M  | -1   | -  |        |    | Tenor | Mid         | Δbp |  |
| 6M*9M  | -3   | -  | -2     | 1  |       |             |     |  |
| 9M*1Y  | -3   | -  | -2     | -  | 6M    | 3           | -1  |  |
| 1*2Y   | -5   | -  | -7     | -1 | 9M    | 4           | -   |  |
| 1*3Y   | -6   | -1 | -9     | -1 | 1Y    | 5           | -   |  |
| 1*4Y   | -5   | -  | -9     | -  | 2Y    | 3           | -1  |  |
| 1*5Y   | -4   | -  | -9     | -  | 3Y    | 2           | -   |  |
| 2*3Y   | -1   | -1 | -2     | -  | 4Y    | 1           | -   |  |
| 2*4Y   | 0    | -  | -2     | 1  | 5Y    | 0           | -   |  |
| 2*5Y   | 1    | -  | -2     | 1  |       |             |     |  |
| 3*4Y   | 1    | 1  | 0      | 1  |       |             |     |  |
| 3*5Y   | 2    | 1  | 0      | 1  |       |             |     |  |
| 4*5Y   | 1    | -  | 0      | -  |       |             |     |  |
| 5*7Y   | 3    | 1  | 2      | -1 |       |             |     |  |
| 5*10Y  | 6    | -1 | 5      | -1 |       |             |     |  |

| 1Y LPR | 6M | 9M | 1Y | 2Y | 3Y | 4Y | 5Y |
|--------|----|----|----|----|----|----|----|
|--------|----|----|----|----|----|----|----|

|    |      |      |      |      |      |      |      |
|----|------|------|------|------|------|------|------|
| 昨日 | 3.02 | 3.02 | 3.01 | 2.98 | 2.97 | 2.96 | 2.95 |
| 今日 | 3.02 | 3.02 | 3.01 | 2.98 | 2.97 | 2.96 | 2.95 |

| Bond Swap | 250203/5y repo | 250003/5y repo | 250011/5y repo | 250210/5y repo |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 昨日        | 9              | -1             | 16             | 23             |
| 今日        | 9              | -2             | 15             | 23             |



联系人: Ruby Wu  
邮箱: [vlaoing.bu@cfets-nex.com.cn](mailto:vlaoing.bu@cfets-nex.com.cn)

扫描二维码 轻松接收文字版收盘日报及更多资讯

免责声明:  
以上所述及所附的所有信息 (以下简称“信息”) 仅用以提供信息, 且为保密的和/或者专用的信息, 其知识产权属于上海国脉货币经纪有限公司 (以下简称“上海国脉货币”) 或其三方。“信息”不应也不应被解释为与任何金融工具、股票或任何交易策略相关的报价、定价、建议或诱导。“信息”不可作为决策依据, 也不保证其所提供、及时性或准确性等要求, 且可未经通知的进行修改, 所有陈述和保证均按所述免责声明。

[WWW.CFETS-NEX.COM.CN](http://WWW.CFETS-NEX.COM.CN)

文 / Joyce Zhang