



【2025-09-16】

中国央行公开市场开展 2870 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率持平于 1.40%。今日 2470 亿元逆回购到期。今日净投放 400 亿元。资金面偏紧。7d repo fixing: 1.50%，与上一交易日上升 1bp。3m shibor fixing: 1.5530%，与上一交易日持平。

Repo 端，5y repo 早盘成交在 1.6675%附近，随后震荡成交在 1.6725%-1.6575%区间附近，午盘报收 66.25/65.75。中午回来，5y repo 震荡成交在 1.65%-1.635%区间附近，报收 64.5/64。1y repo 全天随长端震荡成交在 1.5425%-1.5675%区间附近，报收 55/54.75。其他期限，6m repo 成交在 1.5825%附近，2y repo 成交在 1.5625%区间附近，3y repo 成交在 1.5775%-1.5975%附近。曲线方面，3x5y 成交在 06.5bp，1x5y repo 成交在 9.5bp 附近，报收 09.75/09。

Shibor 端，1y shibor 报收 62.75/62.25，5y shibor 报收 71.75/70.75。曲线方面，1x5y shibor 报收 9.5/8.5。基差方面，1y basis 报收 7.75/7.25，5y basis 报收 7.25/6.25。

其他方面，报价寥寥，未闻成交。

Data Source: Shanghai CFETS-NEX / ICAP HK

2025/9/16 星期二

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	1.57	-				3 M	1.5	-									
6 M	1.58	-1	6 M	1.64	1	6 M	1.5	-									
9 M	1.56	-1	9 M	1.64	-	9 M	1.5	-									
1 Y	1.55	-	1 Y	1.62	-1	1 Y	1.4	-				1Y	1.55	-2			
2 Y	1.55	-1	2 Y	1.62	-	2 Y	1.4	-	2 Y	1.65	-	2Y	1.54	-2			
3 Y	1.58	-1	3 Y	1.64	-1	3 Y	1.5	-	3 Y	1.77	-	3Y	1.57	-1			
4 Y	1.61	-2	4 Y	1.68	-2				4 Y	1.8	-	4Y	1.6	-2			
5 Y	1.64	-2	5 Y	1.71	-2				5 Y	1.8	-	5Y	1.63	-2			
7 Y	1.72	-2	7 Y	1.74	-2				7 Y	1.8	-						
10Y	1.75	-2	10Y	1.77	-2				10Y	1.8	-						
7D REPO	1.50	1.00	3M Shibor	1.553	-	O-N Shibor	1.437	2.90	1Y DEPO	1.50							

SPREAD	REPO		SHIBOR		BASIS	SHIBOR-REPO		
3M*6M	1	-1			Tenor	Mid	Δbp	
6M*9M	-2	-	0	-1				
9M*1Y	-1	1	-2	-1	6M	6	2	
1*2Y	0	-1	0	1	9M	8	1	
1*3Y	3	-1	2	-	1Y	7	-1	
1*4Y	6	-2	6	-1	2Y	7	1	
1*5Y	9	-2	9	-1	3Y	6	-	
2*3Y	3	-	2	-1	4Y	7	-1	
2*4Y	6	-1	6	-2	5Y	7	-	
2*5Y	9	-1	9	-2				
3*4Y	3	-1	4	-1				
3*5Y	6	-1	7	-1				
4*5Y	3	-	3	-				

