

收盘日评 银行间利率衍生品市场

常规报告系列

NEX 上海国际货币经纪
Shanghai CFETS-NEX International Money Broking

【2026-01-12】

中国央行公开市场开展 861 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。今日 500 亿元逆回购到期。中国央行公开市场今日净投放 361 亿元，资金面整体均衡。7d repo fixing: 1.52%，较上一交易日持平。3m shibor fixing: 1.5980%，较上一交易日上升 0.3bp。

Repo 端，5y repo 早盘成交在 1.635%附近，后震荡成交在 1.635%-1.6275%区间附近，午盘报收 63.25/63。中午回来，5y repo 震荡成交在 1.6325%-1.6425%区间附近，报收 63.5/63.25。1y repo 全天随长端震荡成交在 1.505%-1.5175%区间附近，报收 51.5/51.25。其他期限，1m repo 成交在 1.58%附近，3m repo 成交在 1.5825%-1.585%附近，6m repo 成交在 1.5375%-1.5475%区间附近，9m repo 成交在 1.5075%-1.52%区间附近，2y repo 成交在 1.515%-1.5225%区间附近，4y repo 成交在 1.605%附近。曲线方面，1x3m repo 成交在 0.25bp 附近，6x9m repo 成交在-2.75 至-3bp 区间附近，9x1y repo 成交在-0.25bp 附近，3mx1y repo 成交在-0.7bp 附近，2x5y repo 成交在 11.5bp 附近，1x5y repo 成交在 12.25bp 附近，报收 12.5/12。

Shibor 端，1y shibor 报收 60.75/59.5，4y shibor 成交在 1.71%附近，5y shibor 成交在 1.745%附近，报收 74.5/73.5。曲线方面，1x5y shibor 报收 15/13。基差方面，1y basis 报收 9/8，4y basis 成交在 10.5bp 附近，5y basis 成交在 10.5bp 附近，报收 10.5/10。

LPR 端，LPR1Y_1y 成交在 3.02%附近。

其他方面，报价寥寥，未闻成交。

Data Source: Shanghai CFETS-NEX / ICAP HK

2026/1/12 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	1.58	2				3 M	1.4	-						
6 M	1.54	1	6 M	1.6	-	6 M	1.4	-						
9 M	1.52	1	9 M	1.59	-	9 M	1.4	-						
1 Y	1.51	-	1 Y	1.6	-	1 Y	1.3	-				1 Y	1.5	-
2 Y	1.52	-	2 Y	1.61	-	2 Y	1.3	-	2 Y	1.65	-	2 Y	1.5	-
3 Y	1.55	-	3 Y	1.65	-	3 Y	1.4	-	3 Y	1.77	-	3 Y	1.53	-
4 Y	1.59	-	4 Y	1.7	-				4 Y	1.8	-	4 Y	1.58	1
5 Y	1.63	-	5 Y	1.74	-1				5 Y	1.8	-	5 Y	1.61	-
7 Y	1.7	-	7 Y	1.78	-				7 Y	1.8	-			
10Y	1.81	-	10Y	1.88	-				10Y	1.8	-			
7D REPO	1.52	-	3M Shibor	1.598	0.30	O-N Shibor	1.316	4.40	1Y DEPO	1.50				

SPREAD	REPO	SHIBOR	BASIS	SHIBOR-REPO
3M*6M	-4	-1	Tenor	Mid Δbp
6M*9M	-2	-	-1	-
9M*1Y	-1	-1	1	-
1*2Y	1	-	1	-
1*3Y	4	-	5	-
1*4Y	8	-	10	-
1*5Y	12	-	14	-1
2*3Y	3	-	4	-
2*4Y	7	-	9	-
2*5Y	11	-	13	-1
3*4Y	4	-	5	-

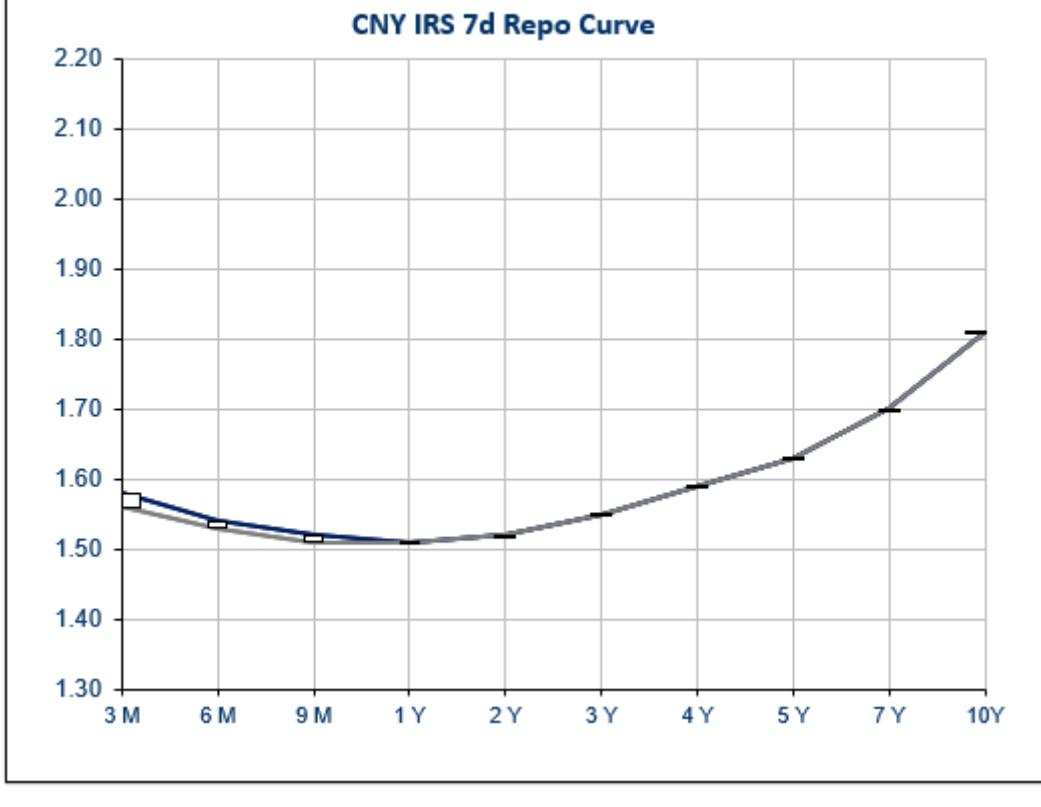
3*5Y	8	-	9	-1		
4*5Y	4	-	4	-1		
5*7Y	7	-	4	1		
5*10Y	18	-	14	1		

1Y LPR	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
昨日	3.02	3.01	3.00	2.99	2.98	3.00	3.02
今日	3.02	3.01	3.00	2.99	2.98	3.00	3.02

Bond 250208/5y 250014/5y 250011/5y 250210/5y

Swap repo repo repo repo

昨日	14	-3	25	34
今日	13	-4	24	33



免责声明：本日评由上海国际货币经纪有限责任公司（以下简称“上海国际货币”）制作，版权由上海国际货币所有。未经许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用日评内容。日评所涉及的信息主要来自公开的资料和其他公共渠道，信息不能也不应被解释为与任何金融工具、投资或任何交易策略相关的报价、出价、建议或请求，不可作为决策依据，不代表上海国际货币任何推荐或观点，不保证其完整性、时效性或准确性等要求，上海国际货币亦不对因使用本日评任何信息而引发或可能引发的损失或法律纠纷承担责任。