



【2025-01-09】

中国央行公开市场今日开展 41 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率持平 1.50%。今日有 248 亿元逆回购到期。资金面整体均衡偏紧。7d repo fixing: 1.68%，与上一交易日上升 5bp。3m shibor fixing: 1.6450%，与上一交易日下降 0.7bp。

Repo 端，5y repo 早盘成交在 1.445%附近，后震荡上行，成交在 1.445%-1.4675%区间附近，午盘报收 46/45.75。中午回来，5y repo 震荡上行，成交在 1.4675%-1.485%区间附近，报收 48.75/48.25。1y repo 全天随长端震荡成交在 1.49%-1.5225%区间附近，报收 52.25/52。其他期限，3m repo 成交在 1.69%附近，6m repo 成交在 1.595%-1.615%区间附近，9m repo 成交在 1.5375%-1.56%区间附近，2y repo 成交在 1.435%-1.45%区间附近，3y repo 成交在 1.43%-1.4425%区间附近。曲线方面，6mx9m repo 成交在-5.5bp 附近，9mx1y repo 成交在-3.75bp 附近，1x2y repo 成交在-5.5bp 附近，3x5y repo 成交在 2.75bp 至 3.75bp 附近，1x5y repo 成交在-4.25bp 至-3.5bp 区间附近，报收-3.5/-3.75。

Shibor 端，1y shibor 成交在 1.4725%-1.4775%区间附近，报收 51/49，5y shibor 成交在 1.45%附近，报收 48.25/46.75。曲线方面，1x5y shibor 成交在-2.5bp 附近，报收-1.5/-3。基差方面，1y basis 报收-1.5/-3，5y basis 报收-0.5/-1.5。

其他方面，报价寥寥，未闻成交。

Data Source: Shanghai CFETS-NEX / ICAP HK

2025/1/9 星期四

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	1.67	1				3 M	1.5	-						
6 M	1.61	3	6 M	1.58	-	6 M	1.5	-						
9 M	1.55	3	9 M	1.5	-	9 M	1.5	-						
1 Y	1.52	3	1 Y	1.47	-	1 Y	1.4	-				1Y	1.51	3
2 Y	1.46	3	2 Y	1.41	-	2 Y	1.4	-	2 Y	1.65	-	2Y	1.44	3
3 Y	1.45	3	3 Y	1.4	-	3 Y	1.5	-	3 Y	1.77	-	3Y	1.42	3
4 Y	1.46	3	4 Y	1.41	-				4 Y	1.8	-	4Y	1.44	4
5 Y	1.48	3	5 Y	1.44	-				5 Y	1.8	-	5Y	1.45	4
7 Y	1.51	1	7 Y	1.44	-				7 Y	1.8	-			
10Y	1.57	1	10Y	1.55	-				10Y	1.8	-			
7D REPO	1.68	5.00	3M Shibor	1.645	-0.70	O-N Shibor	1.547	2.40	1Y DEPO	1.50				

SPREAD	REPO		SHIBOR		BASIS	SHIBOR-REPO		
3M*6M	-6	2			Tenor	Mid	Δbp	
6M*9M	-6	-	-8	-				
9M*1Y	-3	-	-3	-	6M	-3	-3	
1*2Y	-6	-	-6	-	9M	-5	-3	
1*3Y	-7	-	-7	-	1Y	-5	-3	
1*4Y	-6	-	-6	-	2Y	-5	-3	
1*5Y	-4	-	-3	-	3Y	-5	-3	
2*3Y	-1	-	-1	-	4Y	-5	-3	
2*4Y	0	-	0	-	5Y	-4	-3	
2*5Y	2	-	3	-				
3*4Y	1	-	1	-				
3*5Y	3	-	4	-				
4*5Y	2	-	3	-				
5*7Y	3	-2	0	-				
5*10Y	9	-2	11	-				

