



【2025-03-07】

中国央行进行 1850 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率持平于 1.5%。今日有 2845 亿元逆回购到期。当日净回笼 995 亿元人民币。资金面整体偏松。7d repo fixing: 1.82%，与上一交易日上升 2bp。3m shibor fixing: 1.9910%，与上一交易日上升 0.9bp。

Repo 端，5y repo 早盘成交在 1.66%附近，后震荡上行，成交在 1.66%-1.6825%区间附近，午盘报收 64.25/63.75。中午回来，5y repo 震荡成交在 1.665%-1.70%区间附近，报收 70/69.75。1y repo 全天随长端震荡成交在 1.765%-1.795%区间附近，报收 79.5/78.5。其他期限，6m repo 成交在 1.8725%-1.905%区间附近，2y repo 成交在 1.6825%-1.7075%附近，3y repo 成交在 1.6675%附近。曲线方面，6mx1y repo 成交在-12.5 至-12bp 区间附近，2x5y repo 成交在-1.5 至-1.25bp 区间附近，3x5y repo 成交在 0bp 区间附近，1x5y repo 成交在-11.5 至-9bp 区间附近，报收-8.75/-9.25。

Shibor 端，1y shibor 成交在 1.795%附近，报收 86.5/85，2y shibor 成交在 1.74%附近，5y shibor 成交在 1.6825%附近，报收 75/72.25。曲线方面，1x5y shibor 报收-10/-14.25。基差方面，1y basis 报收 8.0/6.0，2y basis 成交在 04bp 附近，3y basis 成交在 04bp 附近，5y basis 成交在 02bp 附近，报收 5.25/2.5。

其他方面，报价寥寥，未闻成交。

Data Source: Shanghai CFETS-NEX / ICAP HK

2025/3/7 星期五

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	1.96	2				3 M	1.5	-						
6 M	1.89	-	6 M	1.95	1	6 M	1.5	-						
9 M	1.83	1	9 M	1.89	3	9 M	1.5	-						
1 Y	1.79	2	1 Y	1.86	4	1 Y	1.4	-				1Y	1.78	2
2 Y	1.71	3	2 Y	1.75	3	2 Y	1.4	-	2 Y	1.65	-	2Y	1.7	4
3 Y	1.69	4	3 Y	1.75	7	3 Y	1.5	-	3 Y	1.77	-	3Y	1.68	5
4 Y	1.7	5	4 Y	1.74	5				4 Y	1.8	-	4Y	1.68	5
5 Y	1.7	5	5 Y	1.74	6				5 Y	1.8	-	5Y	1.69	6
7 Y	1.66	-	7 Y	1.52	-				7 Y	1.8	-			
10Y	1.69	-	10Y	1.55	-				10Y	1.8	-			
7D REPO	1.82	2.00	3M Shibor	1.991	0.90	O-N Shibor	1.801	1.10	1Y DEPO	1.50				

SPREAD	REPO		SHIBOR		BASIS	SHIBOR-REPO		
3M*6M	-7	2			Tenor	Mid	Δbp	
6M*9M	-6	1	-6	2				
9M*1Y	-4	1	-3	1	6M	6	1	
1*2Y	-8	1	-11	-1	9M	6	2	
1*3Y	-10	2	-11	3	1Y	7	2	
1*4Y	-9	3	-12	1	2Y	4	-	
1*5Y	-9	3	-12	2	3Y	6	3	
2*3Y	-2	1	0	4	4Y	4	-	
2*4Y	-1	2	-1	2	5Y	4	1	
2*5Y	-1	2	-1	3				
3*4Y	1	1	-1	-2				
3*5Y	1	1	-1	-1				
4*5Y	0	-	0	1				
5*7Y	-4	-5	-22	-6				
5*10Y	-1	-5	-19	-6				

