

常规报告系列

## 收盘日评 银行间外汇衍生品市场



【2025-12-24】

今日美元/人民币中间价报 7.0471，较上一个交易日下调 52bp，各期限收盘价较上一交易日上行。

ON 从-8.1 一路买到过-8、-7.8、-7.5、-6.8、-4.5、-4、par, +1; 今日无 TN; SN 从-12.6 买到-11.8、-11.7、-11.55、-11.3、-11。1W 成交在-17.5、-17; 2W 成交在-33; 3W 成交在-53。1S 从-105 买到-103、-102.5、-98、-97; 2S 从-209 买到-204; 3S 从-309 买到-300。

中长期限，6S 从-634 买到过-629、-628、-622、-620，尾盘给回-628。

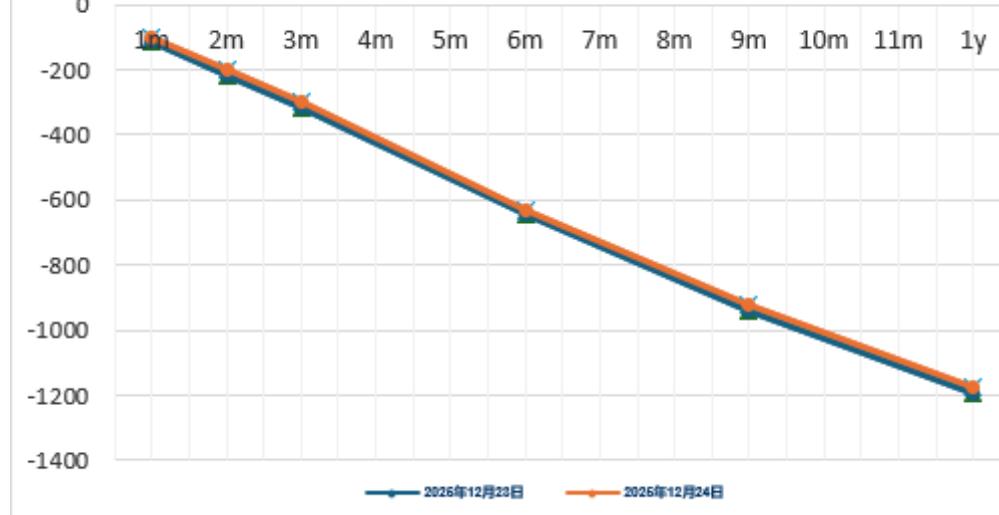
Spread 方面，2\*3S 成交在-99; 3\*6S 成交在-325、-323。

Tenor	Days	Swap (Mid)	Forward(Mid)	ΔSWAP PIPS
1W	10	-17	7.0145	8.25
2W	14	-33	7.0128	9
1M	31	-99	7.0062	12
2M	62	-201	6.9960	19
3M	90	-301	6.9861	19
6M	182	-629	6.9532	16
9M	276	-920	6.9241	18
1Y	367	-1176	6.8985	18
18M	549	-1655	6.8506	35
2Y	731	-2140	6.8021	35
3Y	1096	-3090	6.7071	80
CNY CENTRAL PARITY RATE		7.0471		
CLOSING SPOT RATE		7.0161		

### USD/CNY Spread Ref.

	2M	3M	6M	9M	1Y
1M	-102	-201.5	-530	-821	-1077
2M		-99.5	-428	-719	-975
3M			-328.5	-619.5	-875.5
6M				-291	-547
9M					-256

### Fx Swap Curve



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任何责任。