

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

【2025-09-04】

中国人民银行公开市场开展 2126 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率持平于 1.40%。今日 4161 亿元逆回购到期。今日净回笼 2035 亿元。资金面均衡。7d repo fixing: 1.46%，与上一交易日下降 1bp。3m shibor fixing: 1.55%，与上一交易日持平。

Repo 端，5y repo 早盘成交在 1.595%附近，随后震荡成交在 1.595%-1.61%区间附近，午盘报收 61/60.75。中午回来，5y repo 震荡成交在 1.6175%-1.605%区间附近，报收 61.75/61.5。1y repo 全天随长端震荡成交在 1.5225%-1.54%区间附近，报收 54/53.75。其他期限，3m repo 成交在 1.5375%-1.54%附近，6m repo 成交在 1.56-1.565%区间附近，9m repo 成交在 1.5475%区间附近，2y repo 成交在 1.5175%-1.525%区间附近，4y repo 成交在 1.5725%-1.5825%附近。曲线方面，3mx6y repo 成交在 2.5bp 附近，2x5y repo 成交在 8 至 8.75 bp 附近，1x2y repo 成交在 -1 bp 附近，4x5y repo 成交在 2.75bp 附近，1x5y repo 成交在 7.5bp-7.75bp 附近，报收 7.75/7.25，3x6x9m repo 成交在 3.75bp。

Shibor 端，1y shibor 报收 60/59.5，5y shibor 成交在 1.65%附近，报收 66.25/65.25。曲线方面，1x5y shibor 报收 6.75/5.5。基差方面，1y basis 报收 6.25/5.75，5y basis 成交在 04bp，报收 04.5/04。

其他方面，报价寥寥，未闻成交。

Data Source: Shanghai CFETS-NEX / ICAP HK

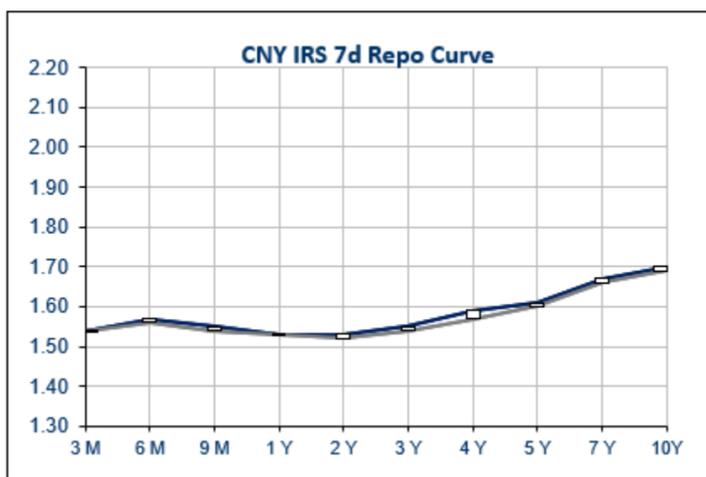
2025/9/4 星期四

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	1.54	-				3 M	1.5	-							
6 M	1.57	1	6 M	1.61	1	6 M	1.5	-							
9 M	1.55	1	9 M	1.6	-	9 M	1.5	-							
1 Y	1.53	-	1 Y	1.59	-	1 Y	1.4	-				1Y	1.53	1	
2 Y	1.53	1	2 Y	1.58	1	2 Y	1.4	-	2 Y	1.65	-	2Y	1.52	1	
3 Y	1.55	1	3 Y	1.59	2	3 Y	1.5	-	3 Y	1.77	-	3Y	1.55	2	
4 Y	1.59	2	4 Y	1.63	2				4 Y	1.8	-	4Y	1.58	1	
5 Y	1.61	1	5 Y	1.66	2				5 Y	1.8	-	5Y	1.6	1	
7 Y	1.67	1	7 Y	1.71	1				7 Y	1.8	-				
10Y	1.7	1	10Y	1.74	1				10Y	1.8	-				
7D REPO	1.46	-1.00	3M Shibor	1.55	-	O-N Shibor	1.316	-	1Y DEPO	1.50					

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

1Y LPR	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
昨日	3.02	2.98	2.96	2.93	2.95	2.94	2.96
今日	3.02	2.98	2.96	2.93	2.95	2.94	2.96

Bond Swap	250208/5y repo	250003/5y repo	250011/5y repo	250210/5y repo
昨日	12	-3	15	25
今日	11	-4	14	25



联系人: Ruby Wu
 邮箱: rubywu@cfets-nex.com.cn

扫描二维码 轻松接收文字版收盘日评及更多资讯

免责声明: 以上所述及列出的所有信息 (以下简称“信息”) 仅用以提供信息, 且为保密的、或者专用的信息。其知识“仅属于上海国际货币经纪有限责任公司 (以下简称“上海国际货币”) 或其三方。”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, 也不保证其完整性、时效性或准确性等要求, 且可能随时进行修订, 所有陈述和保证均按明确免责声明。

WWW.CFETS-NEX.COM.CN

文 / Joyce Zhang

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, 也不保证其完整性、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。