

常规报告系列

# 收盘日评 银行间利率衍生品市场

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

【2025-01-06】

中国人民银行公开市场今日开展 141 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率持平 1.50%。今日有 891 亿元逆回购到期，当日净回笼 750 亿元。资金面整体均衡偏松。7d repo fixing: 1.67%，与上一交易日下降 16bp，3m shibor fixing: 1.6630%，与上一交易日下降 1.4bp。

Repo 端，5y repo 早盘成交在 1.3975%附近，上午震荡成交在 1.3975%-1.4125%区间附近，午盘报收 41/40.75。中午回来，5y repo 震荡成交在 1.40%-1.4125%区间附近，报收 40.75/40.5。1y repo 全天随长端震荡成交在 1.45%-1.46%区间附近，报收 46/45.75。其他期限，3m repo 成交在 1.6675%-1.65%附近，6m repo 成交在 1.565%-1.5625%附近，9m repo 成交在 1.495%附近，2y repo 成交在 1.385%-1.3875%附近，3y repo 成交在 1.38%附近，4y repo 成交在 1.38% 附近。曲线方面，6x9m repo 成交在-07bp 附近，9mx1y repo 成交在-3.5bp 至-03.75bp 附近，6mx1y repo 成交在-10.75 至-11bp 附近，3mx1y repo 成交在-22 至-21.5bp 附近，1x2y repo 成交-7 至-7.5bp 附近，4x5y repo 成交在 02.25bp 附近，1x5y repo 成交-05.75 至-04.5bp 附近，报收-05.25/-5.5。

Shibor 端，1y shibor 报收 44/42.25，5y shibor 报收 39.75/39.25。曲线方面，1x5y shibor 报收-3.5/-7.25。基差方面，1y basis 报收-2/-3.5，5y basis 报收-1/-1.25。

其他方面，报价寥寥，未闻成交。

Data Source: Shanghai CFETS-NEX / ICAP HK

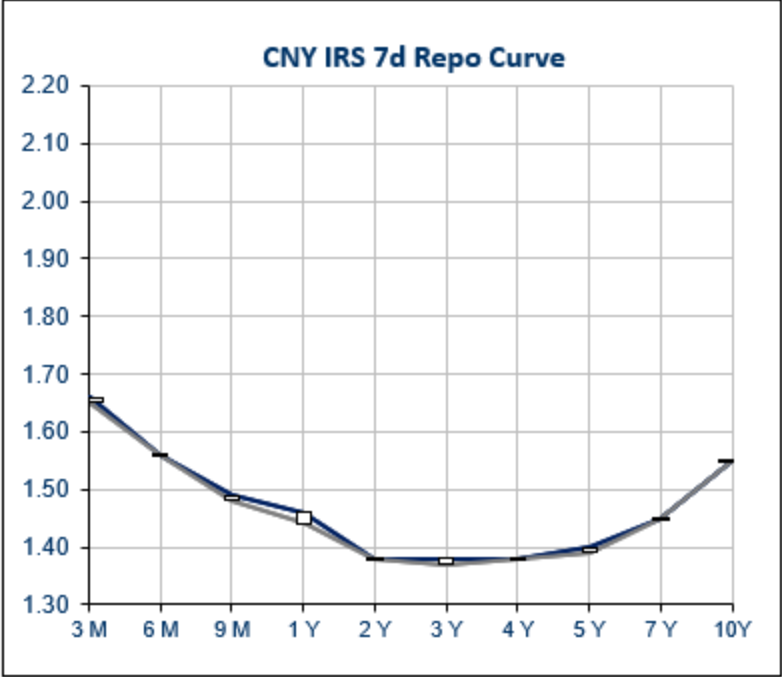
2025/1/6 星期一

| 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 | Tenor         | Mid   | Δbp |
| 3 M           | 1. 66 | 1      |                                                         |        |       | 3 M        | 1. 5  | -      |                     |       |     |                    |       |     |               |       |     |
| 6 M           | 1. 56 | -      | 6 M                                                     | 1. 57  | 1     | 6 M        | 1. 5  | -      |                     |       |     |                    |       |     |               |       |     |
| 9 M           | 1. 49 | 1      | 9 M                                                     | 1. 48  | 1     | 9 M        | 1. 5  | -      |                     |       |     |                    |       |     |               |       |     |
| 1 Y           | 1. 46 | 2      | 1 Y                                                     | 1. 43  | 1     | 1 Y        | 1. 4  | -      |                     |       |     |                    |       |     | 1Y            | 1. 45 | 1   |
| 2 Y           | 1. 38 | -      | 2 Y                                                     | 1. 37  | -     | 2 Y        | 1. 4  | -      | 2 Y                 | 1. 65 | -   | 2 Y                | 1. 36 | -   | 2Y            | 1. 36 | -   |
| 3 Y           | 1. 38 | 1      | 3 Y                                                     | 1. 35  | -1    | 3 Y        | 1. 5  | -      | 3 Y                 | 1. 77 | -   | 3Y                 | 1. 34 | -   | 3Y            | 1. 34 | -   |
| 4 Y           | 1. 38 | -      | 4 Y                                                     | 1. 37  | 1     |            |       |        | 4 Y                 | 1. 8  | -   | 4Y                 | 1. 35 | 1   | 4Y            | 1. 35 | 1   |
| 5 Y           | 1. 4  | 1      | 5 Y                                                     | 1. 39  | 1     |            |       |        | 5 Y                 | 1. 8  | -   | 5Y                 | 1. 36 | -   | 5Y            | 1. 36 | -   |
| 7 Y           | 1. 45 | -      | 7 Y                                                     | 1. 44  | -     |            |       |        | 7 Y                 | 1. 8  | -   |                    |       |     |               |       |     |
| 10Y           | 1. 55 | -      | 10Y                                                     | 1. 55  | -     |            |       |        | 10Y                 | 1. 8  | -   |                    |       |     |               |       |     |
| 7D REPO       | 1.67  | -16.00 | 3M Shibor                                               | 1. 663 | -1.40 | O-N Shibor | 1.454 | -16.40 | 1Y DEPO             | 1.50  |     |                    |       |     |               |       |     |

| SPREAD | REPO |    | SHIBOR |    | BASIS |    |    | SHIBOR-REPO |  |     |
|--------|------|----|--------|----|-------|----|----|-------------|--|-----|
| 3M*6M  | -10  | -1 |        |    | Tenor |    |    | Mid         |  | Δbp |
| 6M*9M  | -7   | 1  | -9     | -  |       |    |    |             |  |     |
| 9M*1Y  | -3   | 1  | -5     | -  | 6M    | 1  | 1  |             |  |     |
| 1*2Y   | -8   | -2 | -6     | -1 | 9M    | -1 | -  |             |  |     |
| 1*3Y   | -8   | -1 | -8     | -2 | 1Y    | -3 | -1 |             |  |     |
| 1*4Y   | -8   | -2 | -6     | -  | 2Y    | -1 | -  |             |  |     |
| 1*5Y   | -6   | -1 | -4     | -  | 3Y    | -3 | -2 |             |  |     |
| 2*3Y   | 0    | 1  | -2     | -1 | 4Y    | -1 | 1  |             |  |     |
| 2*4Y   | 0    | -  | 0      | 1  | 5Y    | -1 | -  |             |  |     |
| 2*5Y   | 2    | 1  | 2      | 1  |       |    |    |             |  |     |
| 3*4Y   | 0    | -1 | 2      | 2  |       |    |    |             |  |     |
| 3*5Y   | 2    | -  | 4      | 2  |       |    |    |             |  |     |
| 4*5Y   | 2    | 1  | 2      | -  |       |    |    |             |  |     |
| 5*7Y   | 5    | -1 | 5      | -1 |       |    |    |             |  |     |
| 5*10Y  | 15   | -1 | 16     | -1 |       |    |    |             |  |     |

| 1Y LPR | 6M   | 9M   | 1Y | 2Y   | 3Y   | 4Y   | 5Y   |
|--------|------|------|----|------|------|------|------|
| 昨日     | 3.10 | 3.08 | 3  | 3.08 | 2.95 | 2.94 | 2.94 |
| 今日     | 3.10 | 3.08 | 3  | 3.08 | 2.95 | 2.94 | 2.94 |

| Bond Swap | 240014/5y repo | 240011/5y repo | 240208/5y repo | 240205/5y repo |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 今日        | -8             | 19             | 3              | 28             |



联系人: Ruby Wu  
邮箱: [rubywu@cfets-nex.com.cn](mailto:rubywu@cfets-nex.com.cn)

扫描二维码 轻松接收文字版收盘日报及更多资讯



**免责声明:**  
以上所发及网站的所有信息 (以下简称“信息”) 仅用以提供信息, 且为保密的利/或者专用的信息, 其知识产权属于上海国联证券经纪有限责任公司 (以下简称“上海国联证券”) 或第三方。“信息”不能也不应被解释为与任何金融工具、投资策略任何交易策略相关的推介、定价、建议或诱导。“信息”不可作为决策依据, 也不保证其完整性、及时性或准确性等要求, 且可未经通知而进行修改, 所有陈述和保证均按明确免责声明。

[WWW.CFETS-NEX.COM.CN](http://WWW.CFETS-NEX.COM.CN)

文 / Joyce Zhang