



【2025-01-03】

 中国央行今日开展 193 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 1078 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 885 亿元。资金面早盘均衡偏紧，后转松。7d repo fixing: 1.83%，与上一交易日上升 3bp，3m shibor fixing: 1.6770%，与上一交易日下降 0.55bp。

 Repo 端，5y repo 早盘成交在 1.39%附近，后震荡成交在 1.39%-1.4125%区间附近，午盘报收 41/40.5。中午回来，5y repo 震荡下行，成交在 1.41%-1.3875%区间附近，报收 39.75/39.25。1y repo 全天随长端震荡成交在 1.48%-1.435%区间附近，报收 44.75/44.25。其他期限，3m repo 成交在 1.695%-1.70%附近，6m repo 成交在 1.595%-1.5975%附近，9m repo 成交在 1.5225%-1.4825%附近，2y repo 成交在 1.3875%-1.3975%附近，3y repo 成交在 1.37%附近，4y repo 成交在 1.375%附近。

 曲线方面，3mx1y repo 成交在-22.5bp 附近，6mx1y repo 成交在-12.75bp~-12.5bp 附近，9mx1y repo 成交在-4.25~-3.75bp 附近，1x2y repo 成交在-8~-7.75bp 附近，3x4y repo 成交在 0.5bp 附近，2x5y repo 成交在 0.5-0.75bp 附近，1x5y repo 成交在-8~-5.25bp 附近，曲线走平，报收-4.75/-5.25。

 Shibor 端，6m shibor 成交在 1.58%-1.585%附近，1y shibor 报收 42/41.5，5y shibor 报收 38.75/37。曲线方面，1x5y shibor 报收-3/-4.75。基差方面，1y basis 报收-2.25/-3，5y basis 报收-1/-2.25。

 其他方面，报价寥寥，未闻成交。

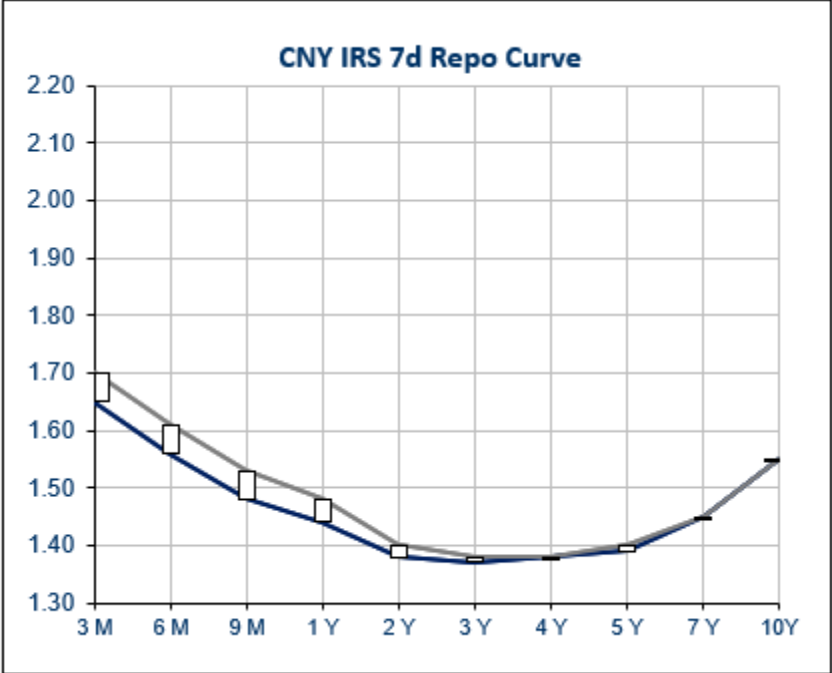
Data Source: Shanghai CFETS-NEX / ICAP HK

2025/1/3 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	1.65	2				3 M	1.5	-									
6 M	1.56	2	6 M	1.56	-2	6 M	1.5	-									
9 M	1.48	-5	9 M	1.47	-3	9 M	1.5	-									
1 Y	1.44	-4	1 Y	1.42	-3	1 Y	1.4	-				1Y	1.44	-3			
2 Y	1.38	-2	2 Y	1.37	-	2 Y	1.4	-	2 Y	1.65	-	2Y	1.36	-1			
3 Y	1.37	-1	3 Y	1.36	-	3 Y	1.5	-	3 Y	1.77	-	3Y	1.34	-			
4 Y	1.38	-	4 Y	1.36	-				4 Y	1.8	-	4Y	1.34	-2			
5 Y	1.39	-1	5 Y	1.38	-1				5 Y	1.8	-	5Y	1.36	-1			
7 Y	1.45	-	7 Y	1.44	-				7 Y	1.8	-						
10Y	1.55	-	10Y	1.55	-				10Y	1.8	-						
7D REPO	1.83	3.00	3M Shibor	1.677	-0.55	O-N Shibor	1.532	-	1Y DEPO	1.50							

SPREAD	REPO		SHIBOR		BASIS	SHIBOR-REPO	
3M*6M	-9	-			Tenor	Mid	Δbp
6M*9M	-8	-	-9	-1			
9M*1Y	-4	1	-5	-	6M	0	3
1*2Y	-6	2	-5	3	9M	-1	2
1*3Y	-7	3	-6	3	1Y	-2	1
1*4Y	-6	4	-6	3	2Y	-1	2
1*5Y	-5	3	-4	2	3Y	-1	1
2*3Y	-1	1	-1	-	4Y	-2	-
2*4Y	0	2	-1	-	5Y	-1	-
2*5Y	1	1	1	-1			
3*4Y	1	1	0	-			
3*5Y	2	-	2	-1			
4*5Y	1	-1	2	-1			
5*7Y	6	1	6	1			
5*10Y	16	1	17	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
Bond Swap	230022/5y repo	230018/5y repo	230208/5y repo	230215/5y repo	2.95	2.94	2.94
昨日	-6	24	1	31			
今日	-11	23	1	29			



联系人: Ruby Hu
邮箱: ruby.hu@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:
以上所述及附带的信息 (以下简称“信息”) 仅供参考, 不作为投资建议, 其知识产权属于上海国新证券经纪有限公司 (以下简称“上海国新证券”) 或其三方。“信息”不应也不应被解释为与任何金融工具、投资策略或任何交易策略相关的建议、定价、建议或提示。“信息”不可作为投资决策, 也不保证其准确性、及时性或完整性等要求, 且可未经通知而进行修改, 所有前述和保证均按原状免责声明。

WWW.CFETS-NEX.COM.CN

文 / Joyce Zhang