

# 收盘日评 银行间利率衍生品市场

常规报告系列



【2025-12-31】

中国央行公开市场开展 5288 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。今日 260 亿元逆回购到期。中国央行公开市场今日净投放 5028 亿元，资金面早盘均衡偏紧随后转松。7d repo fixing: 2.20%，较上一交易日上升 5bp。3m shibor fixing: 1.6000%，较上一交易日持平。

Repo 端，5y repo 早盘成交在 1.6125% 附近，后震荡上行成交在 1.6125%-1.625% 区间附近，午盘报收 62/61.75。中午回来，5y repo 震荡成交在 1.62%-1.6125% 区间附近，报收 61.5/61.25。1y repo 全天随长端震荡成交在 1.4975%-1.505% 区间附近，报收 50/49.75。其他期限，3m repo 成交在 1.585%-1.5775% 区间附近，9m repo 成交在 1.51% 区间附近，2y repo 成交在 1.52% 附近，3y repo 成交在 1.54% 附近。曲线方面，2x5y repo 成交在 10.25bp 附近，1x5y repo 成交在 11.75bp 附近，报收 12/11.5。

Shibor 端，1y shibor 报收 58.5/57，5y shibor 报收 73.25/71.5。曲线方面，1x5y shibor 报收 16/13.5。基差方面，1y basis 报收 8.5/6.5，5y basis 报收 11.5/10。

其他方面，报价寥寥，未闻成交。其他方面，报价寥寥，未闻成交。

Data Source: Shanghai CFETS-NEX / ICAP HK

2025/12/31 星期三

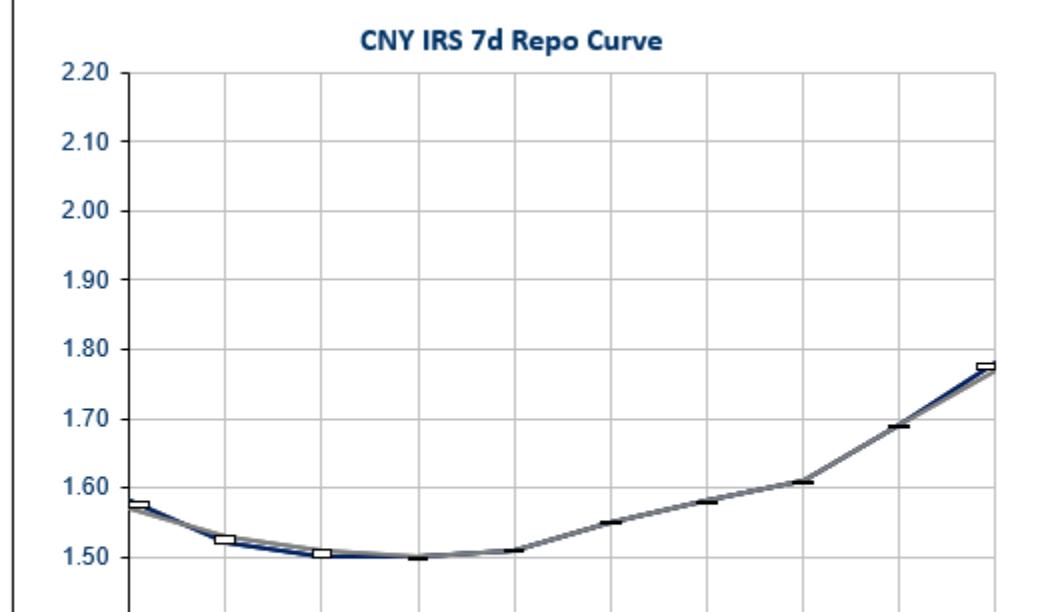
| ONSHORE IRS   |      |      | Shanghai CFETS-NEX International Money Broking Co., Ltd |      |     |                     |       |      | OFFSHORE IRS       |      |               |
|---------------|------|------|---|------|-----|---------------------|-------|------|--------------------|------|---------------|
| 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           |
| 3 M           | 1.58 | 1    |   |      |     | 3 M                 | 1.4   | -    |                    |      |               |
| 6 M           | 1.52 | -1   | 6 M   | 1.58 | -   | 6 M                 | 1.4   | -    |                    |      |               |
| 9 M           | 1.5  | -1   | 9 M   | 1.58 | -   | 9 M                 | 1.4   | -    |                    |      |               |
| 1 Y           | 1.5  | -    | 1 Y   | 1.57 | -   | 1 Y                 | 1.3   | -    |                    |      | 1 Y 1.5 1     |
| 2 Y           | 1.51 | -    | 2 Y   | 1.59 | -   | 2 Y                 | 1.3   | -    | 2 Y                | 1.65 | -             |
| 3 Y           | 1.55 | -    | 3 Y   | 1.63 | -   | 3 Y                 | 1.4   | -    | 3 Y                | 1.77 | -             |
| 4 Y           | 1.58 | -    | 4 Y   | 1.68 | -   |                     |       |      | 4 Y                | 1.8  | -             |
| 5 Y           | 1.61 | -    | 5 Y   | 1.72 | -   |                     |       |      | 5 Y                | 1.8  | -             |
| 7 Y           | 1.69 | -    | 7 Y   | 1.73 | 2   |                     |       |      | 7 Y                | 1.8  | -             |
| 10Y           | 1.78 | 1    | 10Y   | 1.79 | 2   |                     |       |      | 10Y                | 1.8  | -             |
| 7D REPO       | 2.20 | 5.00 | 3M Shibor   | 1.6  | -   | O-N Shibor          | 1.327 | 8.00 | 1Y DEPO            | 1.50 |               |

| SPREAD | REPO  |       | SHIBOR |      | BASIS | SHIBOR-REPO |      |      | 1Y   | 2Y   | 3Y   | 4Y   |      |
|--------|-------|-------|--------|------|-------|-------------|------|------|------|------|------|------|------|
|        | 3M*6M | 6M*9M | 9M*1Y  | 1*2Y | 1*3Y  | 1*4Y        | 1*5Y | 2*3Y | 2*4Y | 2*5Y | 3*4Y | 3*5Y | 4*5Y |
| -6     | -2    | 0     | -1     | 2    | 5     | 8           | 11   | 4    | 7    | 10   | 13   | 15   | 11   |
| -2     | -     | 0     | -1     | -    | 6M    | 6           | 1    | 4Y   | 10   | 11   | 13   | 15   | 11   |
| 0      | 1     | -1    | -      | -    | 6M    | 6           | 1    | 4Y   | 10   | 11   | 13   | 15   | 11   |
| 1      | -     | 2     | -      | -    | 9M    | 8           | 1    | 4Y   | 10   | 11   | 13   | 15   | 11   |
| 5      | -     | 6     | -      | -    | 1Y    | 7           | -    | 4Y   | 10   | 11   | 13   | 15   | 11   |
| 8      | -     | 11    | -      | -    | 2Y    | 8           | -    | 4Y   | 10   | 11   | 13   | 15   | 11   |
| 11     | -     | 15    | -      | -    | 3Y    | 8           | -    | 4Y   | 10   | 11   | 13   | 15   | 11   |
| 4      | -     | 4     | -      | -    | 4Y    | 10          | -    | 4Y   | 10   | 11   | 13   | 15   | 11   |
| 7      | -     | 9     | -      | -    | 5Y    | 11          | -    | 4Y   | 10   | 11   | 13   | 15   | 11   |
| 10     | -     | 13    | -      | -    |       |             |      | 4Y   | 10   | 11   | 13   | 15   | 11   |
| 3      | -     | 5     | -      | -    |       |             |      | 4Y   | 10   | 11   | 13   | 15   | 11   |
| 6      | -     | 9     | -      | -    |       |             |      | 4Y   | 10   | 11   | 13   | 15   | 11   |
| 3      | -     | 4     | -      | -    |       |             |      | 4Y   | 10   | 11   | 13   | 15   | 11   |

|       |    |          |   |          |  |  |
|-------|----|----------|---|----------|--|--|
| 5*7Y  | 8  | -        | 1 | <b>2</b> |  |  |
| 5*10Y | 17 | <b>1</b> | 7 | <b>2</b> |  |  |

| 1Y LPR | 6M   | 9M   | 1Y   | 2Y   | 3Y   | 4Y   | 5Y   |
|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| 昨日     | 3.02 | 3.01 | 3.00 | 2.99 | 2.98 | 3.00 | 3.02 |
| 今日     | 3.02 | 3.01 | 3.00 | 2.99 | 2.98 | 3.00 | 3.02 |

| Bond | 250208/5y | 250014/5y | 250011/5y | 250210/5y |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Swap | repo      | repo      | repo      | repo      |
| 昨日   | 13        | -5        | 25        | 34        |
| 今日   | 14        | -5        | 24        | 34        |



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，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。