



【2025-05-13】

中国央行今日开展 1800 亿元 7 天逆回购操作，操作利率持平 1.40%。今日有 4050 亿元逆回购到期。今日净回笼 2250 亿元。资金面均衡偏松。7d repo fixing: 1.53%，与上一交易日下降 3bp。3m shibor fixing: 1.6620%，与上一交易日下降 1bp。

Repo 端，5y repo 早盘成交在 1.49%附近，随后震荡成交在 1.4675%-1.49%区间附近，午盘报收 47/46.75。中午回来，5y repo 震荡成交在 1.47%-1.48%区间附近，报收 47.5/47.25。1y repo 全天随长端震荡成交在 1.49%-1.51%区间附近，报收 50.75/50.25。其他期限，3m repo 成交在 1.555%-1.5575%附近，6m repo 成交在 1.53%-1.5375%附近，9m repo 成交在 1.515%-1.5175%附近，2y repo 成交在 1.4425%-1.45%附近，4y repo 成交在 1.4625%附近。曲线方面，6x9m repo 成交在-2bp 附近，2x5y repo 成交在 2 至 3.5bp 附近，4x5y repo 成交在 1.25bp 附近，3mx6mx9m 成交在-0.75 至-0.25bp 左右，6mx9mx1y 成交在 0.25bp 左右，1x5y repo 成交在-3 至-1.5bp 附近，报收-3/-3.5。

Shibor 端，1y shibor 报收 55/53.5，5y shibor 报收 48/47。曲线方面，4x5y shibor 成交在 0.5bp 附近，1x5y shibor 报收-5.75/-8。基差方面，1y basis 报收 4.25/3.75，5y basis 报收 0.5/-0.5。

其他方面，报价寥寥，未闻成交。

Data Source: Shanghai CFETS-NEX / ICAP HK

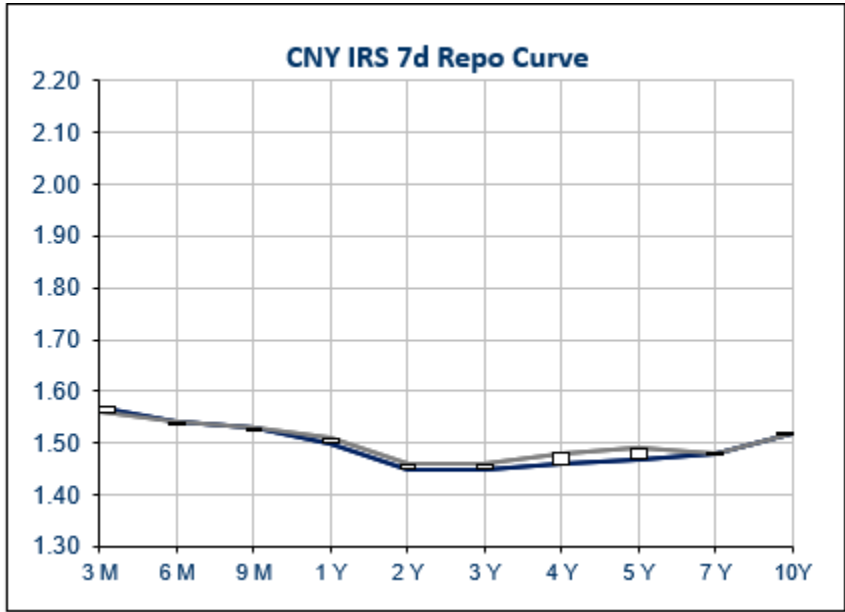
2025/5/13          星期二

| 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           | 1.57 | 1     |                                                         |       |       | 3 M                 | 1.5   | -     |                    |      |     |               |      |     |              |  |  |
| 6 M           | 1.54 | -     | 6 M                                                     | 1.62  | -     | 6 M                 | 1.5   | -     |                    |      |     |               |      |     |              |  |  |
| 9 M           | 1.53 | -     | 9 M                                                     | 1.58  | -     | 9 M                 | 1.5   | -     |                    |      |     |               |      |     |              |  |  |
| 1 Y           | 1.5  | -1    | 1 Y                                                     | 1.54  | -     | 1 Y                 | 1.4   | -     |                    |      |     | 1Y            | 1.5  | 1   |              |  |  |
| 2 Y           | 1.45 | -1    | 2 Y                                                     | 1.47  | -1    | 2 Y                 | 1.4   | -     | 2 Y                | 1.65 | -   | 2Y            | 1.43 | -1  |              |  |  |
| 3 Y           | 1.45 | -1    | 3 Y                                                     | 1.47  | -1    | 3 Y                 | 1.5   | -     | 3 Y                | 1.77 | -   | 3Y            | 1.42 | -3  |              |  |  |
| 4 Y           | 1.46 | -2    | 4 Y                                                     | 1.48  | -1    |                     |       |       | 4 Y                | 1.8  | -   | 4Y            | 1.43 | -3  |              |  |  |
| 5 Y           | 1.47 | -2    | 5 Y                                                     | 1.48  | -2    |                     |       |       | 5 Y                | 1.8  | -   | 5Y            | 1.44 | -3  |              |  |  |
| 7 Y           | 1.48 | -     | 7 Y                                                     | 1.52  | -     |                     |       |       | 7 Y                | 1.8  | -   |               |      |     |              |  |  |
| 10Y           | 1.52 | -     | 10Y                                                     | 1.55  | -     |                     |       |       | 10Y                | 1.8  | -   |               |      |     |              |  |  |
| 7D REPO       | 1.53 | -3.00 | 3M Shibor                                               | 1.662 | -1.00 | O-N Shibor          | 1.406 | -1.60 | 1Y DEPO            | 1.50 |     |               |      |     |              |  |  |

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

| 1Y LPR | 6M   | 9M   | 1Y   | 2Y   | 3Y   | 4Y   | 5Y   |
|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| 昨日     | 3.06 | 3.00 | 3.00 | 2.90 | 2.93 | 2.90 | 2.90 |
| 今日     | 3.06 | 3.00 | 3.00 | 2.90 | 2.93 | 2.90 | 2.90 |

| Bond Swap | 250203/5y repo | 250003/5y repo | 250004/5y repo | 250205/5y repo |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 昨日        | 8              | 2              | 19             | 26             |
| 今日        | 9              | 3              | 20             | 26             |



联系人: Ruby Hu  
邮箱: [ruby.hu@cfets-nex.com.cn](mailto:ruby.hu@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:**  
以上所述及附注的所有信息（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，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。

**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，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。