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

【2025-09-10】

中国央行公开市场开展 3040 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率持平于 1.40%。今日 2291 亿元逆回购到期。今日净投放 749 亿元。资金面均衡。7d repo fixing：1.50%，与上一交易日上升 1bp。3m shibor fixing: 1.5530%，与上一交易日上升 0.2bp。

Repo 端，5y repo 早盘成交在 1.65%附近，随后震荡成交在 1.65%-1.6625%区间附近，午盘报收 65.75/65.5。中午回来，5y repo 震荡成交在 1.6625%-1.6875%区间附近，报收 68.25/67.75。1y repo 全天随长端震荡成交在 1.5525%-1.575%区间附近，报收 57.5/56.5。其他期限，6m repo 成交在 1.585%-1.5925%附近，9m repo 成交在 1.5775%附近，2y repo 成交在 1.5525%-1.5625%区间附近，4y repo 成交在 1.6475%-1.6525%附近。曲线方面，9mx1y 成交在-1.25bp 附近，6mx9m 成交在-1.5bp 附近，1x2y repo 成交在-0.25 至 0.25bp 附近，4x5y repo 成交在 3 bp 附近，2x3y repo 成交在 3bp 附近，2x5y repo 成交在 10.25bp 至 10.75bp 附近，1x5y repo 成交在 10bp-11.25bp, 报收 11.5/10.75。

Shibor 端，1y shibor 报收 65.75/64.25，5y shibor 成交在 1.7325%，报收 75/73.5。曲线方面， 1x5y shibor 报收 9.5/7.75。基差方面，1y basis 报收 8.5/7.5，5y basis 成交在 6bp 附近，报收 06.5/05.5。

其他方面，报价寥寥，未闻成交。

Data Source: Shanghai CFETS-NEX / ICAP HK

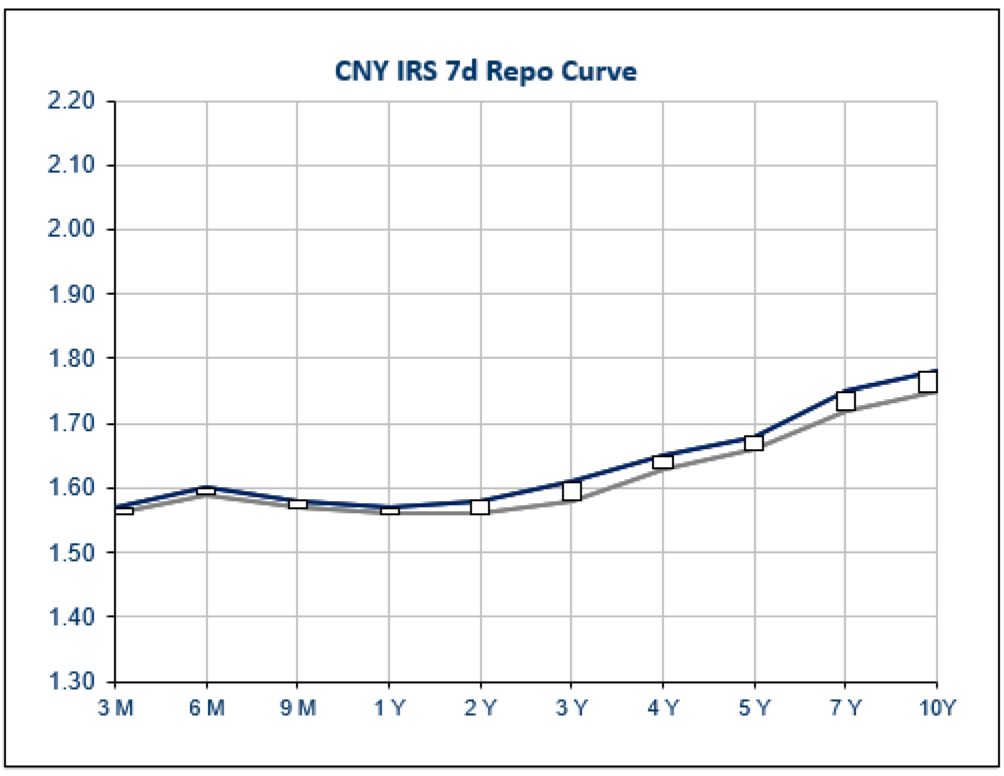
2025/9/10　星期三

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	Tenor	Mid	Δbp
3 M	1.57	**1**				3 M	1.5	-						
6 M	1.6	**1**	6 M	1.65	**2**	6 M	1.5	-						
9 M	1.58	**1**	9 M	1.66	**2**	9 M	1.5	-						
1 Y	1.57	**1**	1 Y	1.65	**2**	1 Y	1.4	-				1Y	1.57	**2**
2 Y	1.58	**2**	2 Y	1.64	**1**	2 Y	1.4	-	2 Y	1.65	-	2Y	1.57	**2**
3 Y	1.61	**3**	3 Y	1.67	**2**	3 Y	1.5	-	3 Y	1.77	-	3Y	1.6	**2**
4 Y	1.65	**2**	4 Y	1.71	**1**				4 Y	1.8	-	4Y	1.64	**2**
5 Y	1.68	**2**	5 Y	1.74	**2**				5 Y	1.8	-	5Y	1.67	**2**
7 Y	1.75	**3**	7 Y	1.78	**2**				7 Y	1.8	-			
10Y	1.78	**3**	10Y	1.81	**2**				10Y	1.8	-			
7D REPO	1.50	**1.00**	3M Shibor	1.553	**0.20**	O-N Shibor	1.425	**0.60**	1Y DEPO	1.50				

SPREAD	REPO		SHIBOR		**BASIS**	SHIBOR-REPO	
3M*6M	3	-			Tenor	Mid	Δbp
6M*9M	-2	-	1	-			
9M*1Y	-1	-	-1	-	6M	5	**1**
1*2Y	1	**1**	-1	**-1**	9M	8	**1**
1*3Y	4	**2**	2	-	1Y	8	**1**
1*4Y	8	**1**	6	**-1**	2Y	6	**-1**
1*5Y	11	**1**	9	-	3Y	6	**-1**
2*3Y	3	**1**	3	**1**	4Y	6	**-1**
2*4Y	7	-	7	-	5Y	6	-
2*5Y	10	-	10	**1**			
3*4Y	4	**-1**	4	**-1**			
3*5Y	7	**-1**	7	-			
4*5Y	3	-	3	**1**			
5*7Y	7	**1**	4	-			
5*10Y	10	**1**	7	-			

1Y LPR	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
昨日	3.02	2.98	2.98	2.93	2.95	2.95	2.97
今日	3.02	2.98	2.98	2.93	2.95	2.95	2.97

Bond Swap	250208/5y repo	250003/5y repo	250011/5y repo	250210/5y repo
昨日	13	-4	13	26
今日	15	-4	14	28



联系人：Ruby Bu
邮箱：xiaoting.bu@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：

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。