



【2025-09-09】

中国央行公开市场开展 2470 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率持平于 1.40%。今日 2557 亿元逆回购到期。今日净回笼 87 亿元。资金面偏紧转均衡。7d repo fixing: 1.49%，与上一交易日上升 1bp。3m shibor fixing: 1.5510%，与上一交易日上升 0.1bp。

Repo 端，5y repo 早盘成交在 1.65%附近，随后震荡成交在 1.6425%-1.655%区间附近，午盘报收 64.75/64.5。中午回来，5y repo 震荡成交在 1.6425%-1.66%区间附近，报收 65.75/65.5。1y repo 全天随长端震荡成交在 1.55%-1.56%区间附近，报收 55.75/55.5。其他期限，6m repo 成交在 1.585%附近，9m repo 成交在 1.565%-1.57%附近，2y repo 成交在 1.5475%-1.55%区间附近，4y repo 成交在 1.625%附近。曲线方面，9mx1y 成交在-1.5bp 附近，6mx9m 成交在-1.5bp 附近，1x2y repo 成交在-0.5 至-0.25bp 附近，4x5y repo 成交在 3 bp 附近，2x5y repo 成交在 9.25bp 至 9.75bp 附近，1x5y repo 报收 10.5/10。

Shibor 端，1y shibor 报收 63.75/62.5，5y shibor 成交在 1.6975%-1.7075%，报收 74.5/71.5。曲线方面，1x5y shibor 报收 10.25/7.75。基差方面，1y basis 报收 8/7，5y basis 成交在 5bp 至 5.5bp 附近报收 7/5.75。

其他方面，报价寥寥，未闻成交。

Data Source: Shanghai CFETS-NEX / ICAP HK

2025/9/9 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	1.56	1				3 M	1.5	-						
6 M	1.59	1	6 M	1.63	2	6 M	1.5	-						
9 M	1.57	-	9 M	1.64	3	9 M	1.5	-						
1 Y	1.56	1	1 Y	1.63	2	1 Y	1.4	-				1Y	1.55	1
2 Y	1.56	1	2 Y	1.63	3	2 Y	1.4	-	2 Y	1.65	-	2Y	1.55	1
3 Y	1.58	-	3 Y	1.65	2	3 Y	1.5	-	3 Y	1.77	-	3Y	1.58	1
4 Y	1.63	1	4 Y	1.7	3				4 Y	1.8	-	4Y	1.62	1
5 Y	1.66	1	5 Y	1.72	2				5 Y	1.8	-	5Y	1.65	1
7 Y	1.72	1	7 Y	1.76	2				7 Y	1.8	-			
10Y	1.75	1	10Y	1.79	2				10Y	1.8	-			
7D REPO	1.49	1.00	3M Shibor	1.551	0.10	O-N Shibor	1.419	6.60	1Y DEPO	1.50				

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

