



【2025-01-21】

中国人民银行公开市场进行 2560 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率持平于 1.50%，今日有 550 亿元逆回购到期，今日净投放 2010 亿元人民币。资金面整体均衡偏紧。7d repo fixing: 2.40%，与上一交易日持平。3m shibor fixing: 1.6935%，与上一交易日上升 0.65bp。

Repo 端，5y repo 早盘成交在 1.52%附近，后震荡成交在 1.51%-1.53%区间，午盘报收 53.25/53。中午回来，5y repo 大幅下行，成交在 1.53%-1.48%区间，报收 48/47.75。1y repo 全天随长端震荡成交在 1.6275%-1.5825%区间附近，报收 58.75/58.25。其他期限，1m repo 成交在 2.15%-2.145%区间附近，6m repo 成交在 1.765%附近，9m repo 成交在 1.675%区间附近，2y repo 成交在 1.5425%区间附近。曲线方面，6mx9m repo 成交在-8.5 至-9bp 区间附近，6mx1y repo 成交在-13.75 到-14bp 附近，9mx1y repo 成交在-4.75bp 附近，1x2y repo 成交在-8.75bp 附近，1x5y repo 成交在-9.75 到-10.75bp 附近，报收-10.25/-11。

Shibor 端，1y shibor 成交在 1.555% 附近，报收 54.25/53.75，5y shibo 成交在 1.44-1.4525%区间附近，报收 44.75/44。曲线方面，1x2y shibor 成交在-8.5bp 附近，1x5y shibor 报收-9/-10.25。基差方面，1y basis 报收-4.25/-5，5y basis 报收-3.5/-4.25。

其他方面，报价寥寥，未闻成交。

Data Source: Shanghai CFETS-NEX / ICAP HK

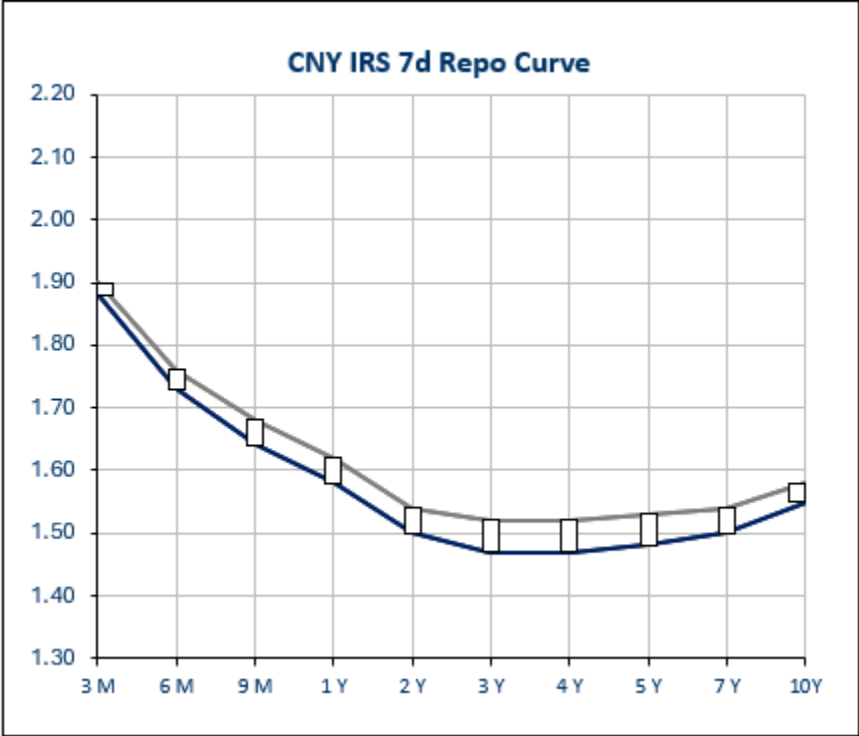
2025/1/21 星期二

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	1.88	-2				3 M	1.5	-						
6 M	1.73	-3	6 M	1.68	-	6 M	1.5	-						
9 M	1.64	-4	9 M	1.61	1	9 M	1.5	-						
1 Y	1.58	-4	1 Y	1.54	-2	1 Y	1.4	-				1Y	1.58	-4
2 Y	1.5	-4	2 Y	1.46	-1	2 Y	1.4	-	2 Y	1.65	-	2Y	1.49	-3
3 Y	1.47	-5	3 Y	1.43	-4	3 Y	1.5	-	3 Y	1.77	-	3Y	1.45	-4
4 Y	1.47	-5	4 Y	1.44	-3				4 Y	1.8	-	4Y	1.45	-4
5 Y	1.48	-5	5 Y	1.44	-4				5 Y	1.8	-	5Y	1.45	-4
7 Y	1.5	-4	7 Y	1.46	-				7 Y	1.8	-			
10Y	1.55	-3	10Y	1.55	-				10Y	1.8	-			
7D REPO	2.50	-	3M Shibor	1.6935	0.65	O-N Shibor	1.779	-5.60	1Y DEPO	1.50				

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

1Y LPR	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
昨日	3.07	3.01	2.93	2.90	2.88	2.93	2.91
今日	3.07	3.01	2.93	2.90	2.88	2.93	2.91

Bond Swap	240014/5y repo	240011/5y repo	240208/5y repo	240205/5y repo
昨日	-11	12	0	21
今日	-9	14	0	23



联系人: Ruby Wu
邮箱: rubywu@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:
以上所发及所加的所有信息 (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”) 或第三方。“信息”不能也不应被解释为与任何金融工具、股票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。