



【2025-01-24】

中国央行今日进行 2840 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率为 1.65%，与此前持平。今日有 1050 亿元逆回购到期。中国央行公开市场今日净投放 1790 亿元。资金面整体较紧。7d repo fixing: 2.50%，与上一交易日上升 20bp。3m shibor fixing: 1.6970%，与上一交易日上升 0.3bp。

Repo 端，5y repo 早盘成交在 1.5375%附近，后震荡成交在 1.5450%-1.5625%区间附近，午盘报收 54.75/54.25。中午回来，5y repo 震荡成交在 1.52%-1.55%区间附近，报收 52.25/51.75。1y repo 全天随长端震荡成交在 1.6625%-1.6975%区间附近，报收 66.25/66。其他期限，2y repo 成交在 1.5775%-1.59%区间附近，4y repo 成交在 1.55%附近。曲线方面，1x5y repo 报收-13.75/-14.25。

Shibor 端，1y shibor 报收 57.25/53.75，5y shibo 报收 47/45.25。曲线方面，1x5y shibor 报收-6.75/-11.75。基差方面，1y basis 报收-9/-12，5y basis 报收-5/-6.5。

其他方面，报价寥寥，未闻成交。

Data Source: Shanghai CFETS-NEX / ICAP HK

2025/1/24 星期五

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	1.92	-1				3 M	1.5	-						
6 M	1.8	-	6 M	1.69	-1	6 M	1.5	-						
9 M	1.71	-	9 M	1.61	-1	9 M	1.5	-						
1 Y	1.66	-	1 Y	1.55	-2	1 Y	1.4	-				1Y	1.66	-1
2 Y	1.56	-1	2 Y	1.47	-1	2 Y	1.4	-	2 Y	1.65	-	2Y	1.56	-1
3 Y	1.52	-1	3 Y	1.45	-	3 Y	1.5	-	3 Y	1.77	-	3Y	1.51	-2
4 Y	1.51	-1	4 Y	1.45	-				4 Y	1.8	-	4Y	1.52	-2
5 Y	1.52	-1	5 Y	1.46	-				5 Y	1.8	-	5Y	1.5	-2
7 Y	1.56	4	7 Y	1.46	-				7 Y	1.8	-			
10Y	1.58	3	10Y	1.55	-				10Y	1.8	-			
7D REPO	2.50	20.00	3M Shibor	1.697	0.3	O-N Shibor	1.77	0.60	1Y DEPO	1.50				

SPREAD	REPO		SHIBOR		BASIS	SHIBOR-REPO	
3M*6M	-12	1			Tenor	Mid	Δbp
6M*9M	-9	-	-8	-			
9M*1Y	-5	-	-6	-1	6M	-11	-1
1*2Y	-10	-1	-8	1	9M	-10	-1
1*3Y	-14	-1	-10	2	1Y	-11	-2
1*4Y	-15	-1	-10	2	2Y	-9	-
1*5Y	-14	-1	-9	2	3Y	-7	1
2*3Y	-4	-	-2	1	4Y	-6	1
2*4Y	-5	-	-2	1	5Y	-6	1
2*5Y	-4	-	-1	1			
3*4Y	-1	-	0	-			
3*5Y	0	-	1	-			
4*5Y	1	-	1	-			
5*7Y	4	5	0	-			
5*10Y	6	4	9	-			

