



【2025-01-17】

中国央行公开市场今日开展 1050 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率持平 1.50%。今日有 45 亿元逆回购到期。当日实现净投放 1005 亿元。资金面整体偏紧。7d repo fixing: 2.50%，与上一交易日下降 80bp。3m shibor fixing: 1.6770%，与上一交易日上升 0.3bp。

Repo 端，5y repo 早盘成交在 1.50%附近，后震荡上行到 1.5075%附近，又回调成交在 1.4950%-1.5075%区间附近，午盘报收 50.5/50.25。中午回来，5y repo 继续震荡成交在 1.50%-1.5125%区间附近，报收 51.25/51。1y repo 全天随长端震荡成交在 1.585%-1.60%区间附近，报收 59.5/59.25。其他期限，2y repo 成交在 1.51%附近，3y repo 成交在 1.50%附近，1m repo 成交在 2.0%附近，3m repo 成交在 1.81%-1.815%附近，6m repo 成交在 1.71%-1.735%附近，9m repo 成交在 1.635%-1.65%附近。曲线方面，1mx3m repo 成交在-19bp 附近，3mx1y repo 成交在-22bp 附近，6mx1y repo 成交在-12.25bp 至-12bp 区间，6mx9m repo 成交在-8.25bp 至-7bp 区间，9mx1y repo 成交在-5bp 至-4.5bp 区间，1x5y repo 成交在-9bp 至-8.25bp 区间，报收-8/-8.25。

Shibor 端，1y shibor 报收 54.5/51.5，5y shibor 报收 47/46。曲线方面，1x5y shibor 报收-3.75/-7.5。基差方面，1y basis 报收-5.5/-7.5，5y basis 报收-4.0/-4.75。

其他方面，报价寥寥，未闻成交。

Data Source: Shanghai CFETS-NEX / ICAP HK
2025/1/17 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	1.82	-10				3 M	1.5	-						
6 M	1.71	-7	6 M	1.64	-4	6 M	1.5	-						
9 M	1.64	-4	9 M	1.57	-1	9 M	1.5	-						
1 Y	1.59	-3	1 Y	1.53	-1	1 Y	1.4	-				1Y	1.59	-3
2 Y	1.52	-2	2 Y	1.46	-	2 Y	1.4	-	2 Y	1.65	-	2Y	1.5	-2

3 Y	1.51	-	3 Y	1.45	-	3 Y	1.5	-	3 Y	1.77	-	3Y	1.47	-1
4 Y	1.5	-1	4 Y	1.45	-				4 Y	1.8	-	4Y	1.47	-1
5 Y	1.51	-	5 Y	1.47	1				5 Y	1.8	-	5Y	1.48	-
7 Y	1.53	-	7 Y	1.45	-				7 Y	1.8	-			
10Y	1.58	-	10Y	1.55	-				10Y	1.8	-			
7D REPO	3.30	-	3M Shibor	1.674	-	O-N Shibor	1.833	-	1Y DEPO	1.50				

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

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	-10	11	-1	20
今日	-10	12	0	21

