



【2025-08-19】

中国央行公开市场开展 5803 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率持平于 1.40%。今日 1146 亿元逆回购到期。今日净投放 4657 亿元。资金面全天偏紧。7d repo fixing: 1.57%，与上一交易日上升 7bp。3m shibor fixing: 1.5500%，与上一交易日上升 0.1bp。

Repo 端，5y repo 早盘成交在 1.6325%附近，随后震荡成交在 1.635%-1.6175%区间附近，午盘报收 63.25/62.75。中午回来，5y repo 震荡成交在 1.63%-1.62%区间附近，报收 63/62.5。1y repo 全天随长端震荡成交在 1.5375%-1.5475%区间附近，报收 54.5/54。其他期限，6m repo 成交在 1.57%附近，9m repo 成交在 1.5575%附近，2y repo 成交在 1.515%-1.53%区间附近，4y repo 成交在 1.595%区间附近。曲线方面，1x5y repo 成交在 8.25bp-8.5bp 区间附近，报收 8.75/8.25。

Shibor 端，1y shibor 成交在 1.59%-1.605%，报收 59.5/58.75，9m shibor 成交在 1.615%-1.6025%区间附近，5y shibor 报收 67/66。曲线方面，9mx1y shibor 成交在-1 到-1.25bp，1x5y shibor 报收 7.5/6.75。基差方面，1y basis 报收 5/4.25，5y basis 报收 4.25/3.5。

其他方面，报价寥寥，未闻成交。

Data Source: Shanghai CFETS-NEX / ICAP HK

2025/8/19 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	2				3 M	1.5	-						
6 M	1.57	-1	6 M	1.6	-2	6 M	1.5	-						
9 M	1.56	-1	9 M	1.61	-1	9 M	1.5	-						
1 Y	1.54	-1	1 Y	1.59	-2	1 Y	1.4	-				1Y	1.54	-1
2 Y	1.52	-2	2 Y	1.57	-2	2 Y	1.4	-	2 Y	1.65	-	2Y	1.52	-1
3 Y	1.55	-2	3 Y	1.6	-1	3 Y	1.5	-	3 Y	1.77	-	3Y	1.55	-1
4 Y	1.6	-1	4 Y	1.64	-2				4 Y	1.8	-	4Y	1.59	-1
5 Y	1.62	-2	5 Y	1.66	-3				5 Y	1.8	-	5Y	1.62	-1
7 Y	1.66	-1	7 Y	1.68	-2				7 Y	1.8	-			
10Y	1.69	-1	10Y	1.72	-2				10Y	1.8	-			
7D REPO	1.57	7.00	3M Shibor	1.55	0.10	O-N Shibor	1.464	2.80	1Y DEPO	1.50				

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

