

# 收盘日评 银行间利率衍生品市场

宏观报告系列

**NEX** 上海国际货币经纪  
Shanghai CFETS-NEX International Money Broking

**【2021-01-21】**

央行开展 2500 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.2%。今日有 20 亿元逆回购到期，实现净投放 2480 亿元。资金面较紧。3m shibor fixing: 2.5780%，较上一交易日上行 0.30bp。7d repo fixing: 2.60%，较上一交易日下行 05bp。

Repo 端，5y repo 开盘 2.85% 位置，回落至 2.84% 后小幅反弹，震荡成交 2.8425%-2.85% 位置后继续上行，至 2.8575% 收盘。1y repo 开盘 2.4875%，震荡成交 2.485%-2.48% 后回升，至 2.495% 位置收盘。4y repo 成交 2.7625%-2.7725% 位置。2y repo 成交 2.585% 位置。

午后，5y repo 开盘 2.8525%，国债期货上行，5y repo 先后 gvn 2.85%、2.8475% 等位置，近尾盘，价格继续回落，最低 touch 2.835% 位置，报收 83.75/83.5。4y repo 成交 2.7675% 位置。1y repo 跟随长端回落，成交 2.4825%-2.4775% 位置。9m repo 成交 2.4525% 位置。曲线端，9mx1y repo 成交 02.75bp；1x5y repo spd 成交 36bp-36.25bp；2x5y repo 成交 26.5bp；4x5y repo 成交 08bp-08.25bp。

Shibor 端，5y shibor 成交 3.4225%-3.4075% 位置。1y shibor 成交 2.895%-2.91% 位置。6m shibor 成交 2.75%。9m shibor 成交 2.835%。曲线端，6mx9m shibor spd 成交 08.5bp；1y s/r basis 成交 41bp-41.5bp；5y s/r basis 成交 56.25bp。

其他品种有所报价，未闻成交。

Data Source: Shanghai CFETS-NEX / ICAP HK

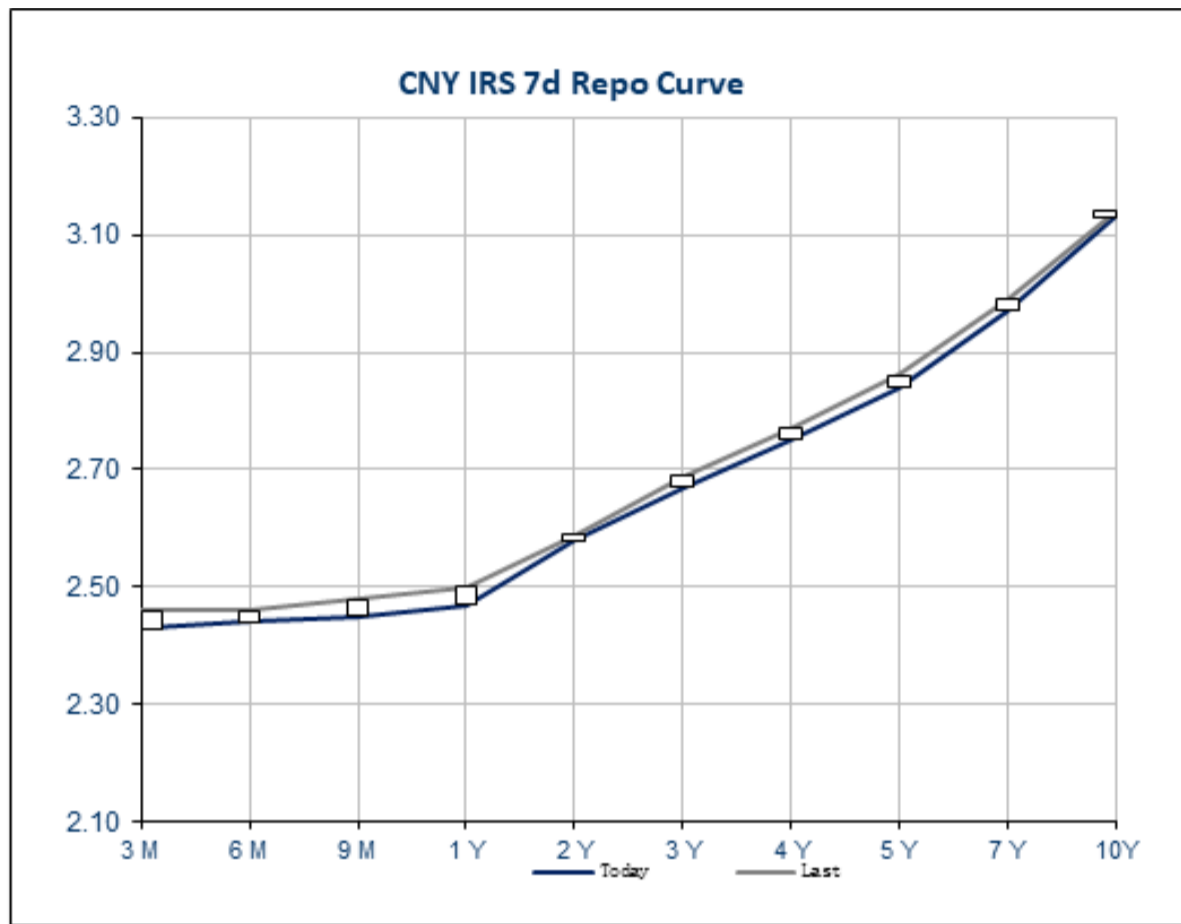
2021/1/21 星期四

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	2.43	-3				3 M	2.05	-						
6 M	2.44	-2	6 M	2.74	-1	6 M	2.10	-						
9 M	2.45	-3	9 M	2.83	-	9 M	2.15	-						
1 Y	2.47	-3	1 Y	2.89	-1	1 Y	2.16	-				1Y	2.40	-3
2 Y	2.58	-1	2 Y	3.06	-1	2 Y	2.21	-	2 Y	1.65	-	2Y	2.46	-3
3 Y	2.67	-2	3 Y	3.20	-1	3 Y	2.26	-	3 Y	1.77	-	3Y	2.54	-2
4 Y	2.75	-2	4 Y	3.31	-1				4 Y	1.80	-	4Y	2.62	-2
5 Y	2.84	-2	5 Y	3.40	-2				5 Y	1.80	-	5Y	2.66	-2
7 Y	2.97	-2	7 Y	3.55	-2				7 Y	1.80	-			
10Y	3.13	-1	10Y	3.74	-1				10Y	1.80	-			
7D REPO	2.60	-5	3M Shibor	2.578	0.30	O-N Shibor	2.573	11.60	1Y DEPO	1.50				

SPREAD	REPO		SHIBOR		BASIS	SHIBOR-REPO	
	Tenor	Mid	Tenor	Mid		Tenor	Mid
3M*6M	1	1			Tenor	Mid	Δbp
6M*9M	1	-1	9	1			
9M*1Y	2	-	6	-1	6M	30	1
1*2Y	11	2	17	-	9M	38	3
1*3Y	20	1	31	-	1Y	42	2
1*4Y	28	1	42	-	2Y	48	-
1*5Y	37	1	51	-1	3Y	53	1
2*3Y	9	-1	14	-	4Y	56	1
2*4Y	17	-1	25	-	5Y	56	-
2*5Y	26	-1	34	-1			
3*4Y	8	-	11	-			
3*5Y	17	-	20	-1			
4*5Y	9	-	9	-1			
5*7Y	13	-	15	-			
5*10Y	29	1	34	1			

1Y LPR	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
昨日	91	93	95	01	95	05	07
今日	91	93	95	01	02	05	07

Bond Swap	200008/5y repo	200013/5y repo	200014/3y repo	200016/5y repo	200210/5y repo	200215/5y repo
昨日	--	07	10	30	77	68
今日	--	06	08	27	77	68



文 / Joyce Zhang

联系人: Ruby Hu  
 邮箱: xiaoting.hu@cfets-nex.com.cn

扫描二维码 轻松接收文字版收盘日报及更多资讯

免责声明  
 以上所发及附带的信息 (以下简称“信息”) 仅供参考, 且为保密的、或有专有的信息, 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“上海国货币”) 或其三方, “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推介、定价、建议或请求, “信息”不可作为决策依据, 也不保证其完整性、及时性或准确性等要求, 且可未经通知而进行修改, 所有陈述和保证均按免责声明声明。

[WWW.CFETS-NEX.COM.CN](http://WWW.CFETS-NEX.COM.CN)