



【2023-07-25】

中国人民银行今日开展 440 亿元逆回购操作，因今日有 150 亿元逆回购到期，当日实现净回投放 290 亿元。资金面整体均衡。7d repo fixing：2.15%，较上一交易日上行 34bp，3m shibor fixing: 2.10%，与上一交易日持平。

Repo 端，受到消息影响，昨天晚上盘利率拉升，早上利率继续上行。5y repo 开盘在 2.4875%，早上国债期货跳水略上行后下行，5y repo 略微下行成交至 2.48%后持续上行在 2.4825%-2.4925%附近，午盘报收 49.5/49.25。午后，5y repo 随期货下行，成交在 2.4925%-2.515%，期货收盘后，5y repo gvn 至 2.5075%，尾盘报收 51/50.75。1y repo 跟随长端上行成交在 2.04%-2.0625%附近，报收 6/5.5。其他期限，2y repo 成交在 2.135%-2.1575%，3y repo 成交在 2.27%-2.295%附近，4y repo 成交在 2.3875%-2.3925%附近。曲线方面，1x2 repo spd 成交在 10.25bp，4x5 repo spd 成交在 10bp，2x5 repo spd 成交在 34.5bp，1x5y repo spd 成交在 44.5-45.25bp 附近，报收 45.25/45。Butterfly 方面，1x2x5 repo fly 成交在-24.25bp，3x4x5 repo fly 成交在 02bp。

Shibor 端，1y shibor 成交在 2.235%-2.2425%附近，报收 25/24，2y shibor 成交在 2.3825%-2.3875%附近，3y shibor 成交在 2.53%附近，5y shibor 成交在 2.78%-2.8225%附近，报收 81.75/81.25。曲线方面，1x5y shibor 报收 57.5/56.75。基差方面，1y basis 成交在 18.25bp，报收 19/18.25，3y basis 成交在 23.5bp 附近，5y basis 成交在 30.25-30.5bp 附近，30.5/30.25

Data Source: Shanghai CFETS-NEX / ICAP HK

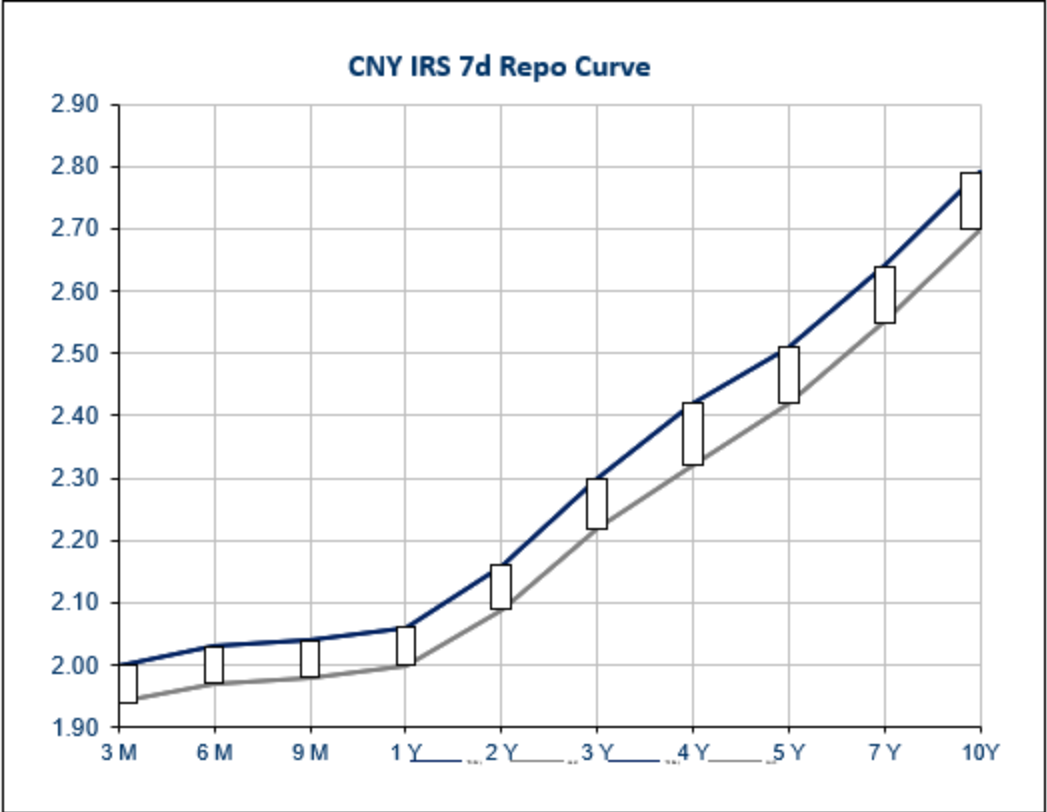
2023/7/25 Tuesday

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	Δ bp	Tenor	Mid	Δ bp	Tenor	Mid	Δ bp	Tenor	Mid	Δ bp	Tenor	Mid	Δ bp
3 M	2	6				3 M	1.59	-						
6 M	2.03	6	6 M	2.16	4	6 M	1.52	-						
9 M	2.04	6	9 M	2.2	5	9 M	1.56	-						
1 Y	2.06	6	1 Y	2.25	7	1 Y	1.59	-				1Y	2.04	6
2 Y	2.16	7	2 Y	2.38	7	2 Y	1.95	-	2 Y	1.65	-	2Y	2.13	6
3 Y	2.3	8	3 Y	2.53	8	3 Y	1.98	-	3 Y	1.77	-	3Y	2.27	8
4 Y	2.42	10	4 Y	2.68	10				4 Y	1.8	-	4Y	2.38	8
5 Y	2.51	9	5 Y	2.81	10				5 Y	1.8	-	5Y	2.47	9
7 Y	2.64	9	7 Y	2.97	9				7 Y	1.8	-			
10Y	2.79	9	10Y	3.07	9				10Y	1.8	-			
7D REPO	2.15	34.00	3M Shibor	2.10	-	O-N Shibor	1.516	-1.80	1Y DEPO	1.50				

SPREAD	REPO		SHIBOR		BASIS	SHIBOR-REPO		
3M*6M	3	-			Tenor	Mid	Δ bp	
6M*9M	1	-	4	1				
9M*1Y	2	-	5	2	6M	13	-2	
1*2Y	10	1	13	-	9M	16	-1	
1*3Y	24	2	28	1	1Y	19	1	
1*4Y	36	4	43	3	2Y	22	-	
1*5Y	45	3	56	3	3Y	23	-	
2*3Y	14	1	15	1	4Y	26	-	
2*4Y	26	3	30	3	5Y	30	1	
2*5Y	35	2	43	3				
3*4Y	12	2	15	2				
3*5Y	21	1	28	2				
4*5Y	9	-1	13	-				
5*7Y	13	-	16	-1				
5*10Y	28	-	26	-1				

1Y LPR	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
昨日	58	57	56	56	57	59	60
今日	58	57	56	56	57	59	60

Bond Swap	230002/5y repo	230004/5y repo	230203/5y repo	230205/5y repo
昨日	-4	20	7	36
今日	-6	18	7	34



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报及更多资讯



免责声明:
以上所述及附带的信息 (以下简称“信息”) 仅用以提供信息, 且为保密的、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、投资策略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, 所有前述和保证均经特此免责声明。

WWW.CFETS-NEX.COM.CN

文 / Joyce Zhang