



【2024-06-25】

中国央行今日开展 3000 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，与此前持平。因今日有 860 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 2140 亿元。资金面上午偏紧，下午转松。7d repo fixing: 2.30%，与上一交易日下降 5bp，3m shibor fixing: 1.9210%，与上一交易日下降 0.1bp。

Repo 端，5y repo 早盘成交在 1.99%附近，随后下行震荡成交在 1.9925%-1.975%区间附近，午盘报收 98.25/98。中午回来，5y repo 小幅震荡下行，成交在 1.9825%-1.9775%区间附近，报收 98.75/98.25。1y repo 全天震荡成交在 1.85%-1.8375%区间附近，尾盘报收 85.25/84.75。其他期限，3m repo 成交在 1.90%附近，6m repo 成交在 1.87%-1.875%附近，9m repo 成交在 1.8625%附近，2y repo 成交在 1.83%-1.835%区间附近，3y repo 成交在 1.865%-1.87%区间附近，4y repo 成交在 1.92%附近。曲线方面，6x9m repo 成交在-01bp 附近，9mx1y repo 成交在-01.75bp 区间附近，2x3y repo 成交在 03.5bp 附近，1x5y repo 成交在 14bp 至 13.5bp 区间附近，报收 13.75/13.25。

Shibor 端今日成交清淡，1y shibor 报收 94.5/93.5，5y shibor 报收 09.5/08.25。曲线方面，1x5y shibor 报收 16/13.75。基差方面，1y basis 报收 09.75/08.75，5y basis 报收 11/10。

其他方面，报价寥寥，未闻成交。

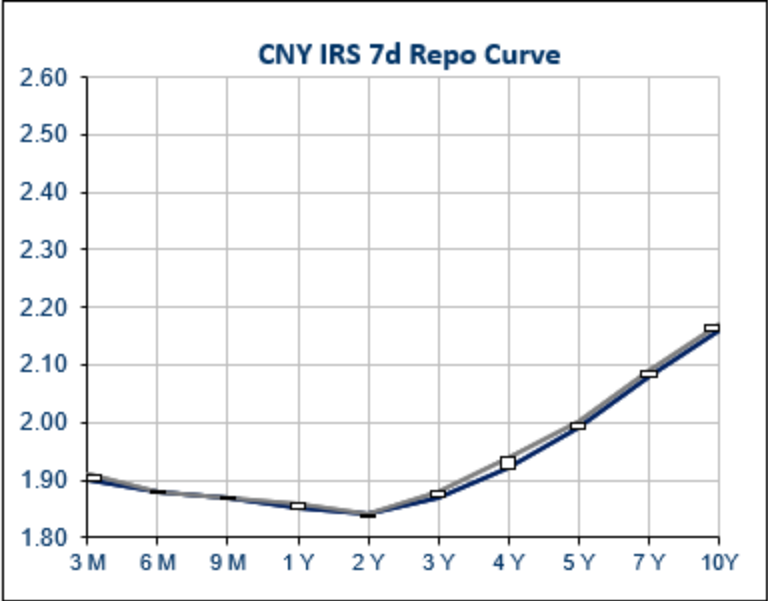
Data Source: Shanghai CFETS-NEX / ICAP HK  
2024/6/25      Tuesday

| ONSHORE IRS   |      |       | Shanghai CFETS-NEX International Money Broking Co., Ltd |       |       |                     |       |       |                     |      |      | OFFSHORE IRS  |      |      |
|---------------|------|-------|---------------------------------------------------------|-------|-------|---------------------|-------|-------|---------------------|------|------|---------------|------|------|
| Qtrly/7d Repo |      |       | Qtrly/3m SHIBOR                                         |       |       | Annually/0-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           | 1.9  | -1    |                                                         |       |       | 3 M                 | 1.7   | -5    |                     |      |      |               |      |      |
| 6 M           | 1.88 | -     | 6 M                                                     | 1.91  | -     | 6 M                 | 1.7   | 1     |                     |      |      |               |      |      |
| 9 M           | 1.87 | -     | 9 M                                                     | 1.95  | -1    | 9 M                 | 1.7   | 3     |                     |      |      |               |      |      |
| 1 Y           | 1.85 | -1    | 1 Y                                                     | 1.94  | -1    | 1 Y                 | 1.67  | 5     |                     |      |      | 1Y            | 1.84 | -1   |
| 2 Y           | 1.84 | -     | 2 Y                                                     | 1.93  | -     | 2 Y                 | 1.7   | 5     | 2 Y                 | 1.65 | -    | 2Y            | 1.82 | -1   |
| 3 Y           | 1.87 | -1    | 3 Y                                                     | 1.97  | -1    | 3 Y                 | 1.75  | -     | 3 Y                 | 1.77 | -    | 3Y            | 1.84 | -1   |
| 4 Y           | 1.92 | -2    | 4 Y                                                     | 2.03  | -1    |                     |       |       | 4 Y                 | 1.8  | -    | 4Y            | 1.89 | -1   |
| 5 Y           | 1.99 | -1    | 5 Y                                                     | 2.09  | -1    |                     |       |       | 5 Y                 | 1.8  | -    | 5Y            | 1.94 | -2   |
| 7 Y           | 2.08 | -1    | 7 Y                                                     | 2.22  | -1    |                     |       |       | 7 Y                 | 1.8  | -    |               |      |      |
| 10Y           | 2.16 | -1    | 10Y                                                     | 2.32  | -1    |                     |       |       | 10Y                 | 1.8  | -    |               |      |      |
| 7D REPO       | 2.30 | -5.00 | 3M Shibor                                               | 1.921 | -0.10 | 0-N Shibor          | 1.964 | -1.60 | 1Y DEPO             | 1.50 |      |               |      |      |

| SPREAD | REPO |    | SHIBOR |    | BASIS | SHIBOR-REPO |      |  |
|--------|------|----|--------|----|-------|-------------|------|--|
| 3M*6M  | -2   | 1  |        |    | Tenor | Mid         | Δ bp |  |
| 6M*9M  | -1   | -  | 4      | -1 |       |             |      |  |
| 9M*1Y  | -2   | -1 | -1     | -  | 6M    | 3           | -    |  |
| 1*2Y   | -1   | 1  | -1     | 1  | 9M    | 8           | -1   |  |
| 1*3Y   | 2    | -  | 3      | -  | 1Y    | 9           | -    |  |
| 1*4Y   | 7    | -1 | 9      | -  | 2Y    | 9           | -    |  |
| 1*5Y   | 14   | -  | 15     | -  | 3Y    | 10          | -    |  |
| 2*3Y   | 3    | -1 | 4      | -1 | 4Y    | 11          | 1    |  |
| 2*4Y   | 8    | -2 | 10     | -1 | 5Y    | 10          | -    |  |
| 2*5Y   | 15   | -1 | 16     | -1 |       |             |      |  |
| 3*4Y   | 5    | -1 | 6      | -  |       |             |      |  |
| 3*5Y   | 12   | -  | 12     | -  |       |             |      |  |
| 4*5Y   | 7    | 1  | 6      | -  |       |             |      |  |
| 5*7Y   | 9    | -  | 13     | -  |       |             |      |  |
| 5*10Y  | 17   | -  | 23     | -  |       |             |      |  |

| 1Y LPR | 6M | 9M | 1Y | 2Y | 3Y | 4Y | 5Y |
|--------|----|----|----|----|----|----|----|
| 昨日     | 46 | 43 | 41 | 36 | 35 | 34 | 33 |
| 今日     | 47 | 44 | 41 | 37 | 35 | 34 | 33 |

| Bond Swap | 230022/5y repo | 230018/5y repo | 230208/5y repo | 230215/5y repo |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 昨日        | 1              | 28             | 4              | 35             |
| 今日        | 1              | 28             | 4              | 36             |



联系人: Ruby Wu  
邮箱: [rubywu@cfets-nex.com.cn](mailto: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:**  
以上所发及附发的所有信息 (以下简称“信息”) 仅用以提供信息, 且为保密的利/或者专用的信息, 其知识产权属于上海国新证券经纪有限责任公司 (以下简称“上海国新证券”) 或其三方。“信息”不应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、建议或诱导。“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, 且可能过期和/或进行修改, 所有陈述和保证均按明确免责声明。

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

文 / Joyce Zhang