



【2024-03-26】

中国人民银行今日开展 1500 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 50 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 1450 亿元。资金面整体均衡。7d repo fixing: 2.4%，与上一交易日持平，3m shibor fixing: 2.1600%，与上一交易日上升 0.1bp。

Repo 端，5y repo 早盘成交在 2.18%附近，小幅下行至 2.1725%附近后上行，成交在 2.1725%-2.1875%区间附近，午盘报收 18.5/18.25。中午回来，5y repo 继续小幅震荡，成交在 2.185%-2.1775%区间附近，尾盘再次上行，报收 19/18.5。1y repo 全天随长端震荡成交在 1.995%-2.005%区间附近，尾盘报收 00.75/00.5。其他期限，6m repo 成交在 2.07%附近，9m repo 成交在 2.0225%附近，2y repo 成交在 2.005%附近。曲线方面，9mx1y repo 成交在 -1.875bp，1x5y repo 成交在 18.25bp 附近，报收 18.25/18。

Shibor 端今日成交清淡，1y shibor 成交在 2.19%附近，报收 18.5/18.25。5y shibor 报收 37.5/37。基差方面，1y basis 成交 18.5bp 报收 18.5/18，5y basis 报收 18.75/18.5。

其他方面，报价寥寥，未闻成交。

Data Source: Shanghai CFETS-NEX / ICAP HK

2024/3/26 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	2.1	2				3 M	1.75	-						
6 M	2.07	1	6 M	2.18	-	6 M	1.75	-						
9 M	2.02	1	9 M	2.16	-	9 M	1.75	-						
1 Y	2.01	1	1 Y	2.19	1	1 Y	1.675	-5				1Y	2	1
2 Y	2.01	1	2 Y	2.19	1	2 Y	1.7	-5	2 Y	1.65	-	2Y	1.99	1
3 Y	2.05	1	3 Y	2.24	1	3 Y	1.85	-	3 Y	1.77	-	3Y	2.02	1
4 Y	2.12	1	4 Y	2.3	1				4 Y	1.8	-	4Y	2.08	1
5 Y	2.19	1	5 Y	2.37	-				5 Y	1.8	-	5Y	2.14	2
7 Y	2.3	1	7 Y	2.47	-				7 Y	1.8	-			
10Y	2.45	1	10Y	2.54	-				10Y	1.8	-			
7D REPO	2.40	-	3M Shibor	2.16	0.10	0-N Shibor	1.77	-0.40	1Y DEPO	1.50				

SPREAD	REPO	SHIBOR	BASIS			SHIBOR-REPO		
			Tenor	Mid	Δ bp			
3M*6M	-3 -1							
6M*9M	-5 -	-2 -						
9M*1Y	-1 -	3 1	6M	11	-1			
1*2Y	0 -	0 -	9M	14	-1			
1*3Y	4 -	5 -	1Y	18	-			
1*4Y	11 -	11 -	2Y	18	-			
1*5Y	18 -	18 -1	3Y	19	-			
2*3Y	4 -	5 -	4Y	18	-			
2*4Y	11 -	11 -	5Y	18	-1			
2*5Y	18 -	18 -1						
3*4Y	7 -	6 -						
3*5Y	14 -	13 -1						
4*5Y	7 -	7 -1						
5*7Y	11 -	10 -						
5*10Y	26 -	17 -						

1Y LPR	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
昨日	45	44	41	40	37	36	37
今日	45	44	41	40	37	36	37

Bond Swap	230022/5y repo	230018/5y repo	230208/5y repo	230215/5y repo
昨日	5	23	12	34
今日	4	22	11	32