



【2024-03-22】

中国央行今日进行 20 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，与此前持平。今日有 130 亿元逆回购到期。资金面整体均衡。7d repo fixing：2.05%，与上一交易日上升 5bp，3m shibor fixing: 2.1630%，与上一交易日上升 0.1bp。

Repo 端，5y repo 早盘成交在 2.14%附近，后小幅震荡上行，成交在 2.14%-2.155%区间附近，午盘报收 15.75/15.5。中午回来，5y repo 继续小幅震荡上行，成交在 2.155%-2.1725%区间附近，尾盘稍微回调，成交到 2.1625%附近，报收 16.5/16.25。1y repo 全天随长端震荡成交在 1.96%-1.985%区间附近，尾盘报收 97.75/97.5。其他期限，3m repo 成交在 2.055%附近，3y repo 成交在 2.03%附近。曲线方面，1x5y repo 成交在 17.75-18.75bp 附近，曲线走陡，报收 18.75/18.25。

Shibor 端，1y shibor 成交在 2.165%附近，报收 18/17，5y shibor 报收 36/35.5。基差方面，1y basis 报收 20.25/19.5，5y basis 报收 20/19.5。其他方面，报价寥寥，未闻成交。

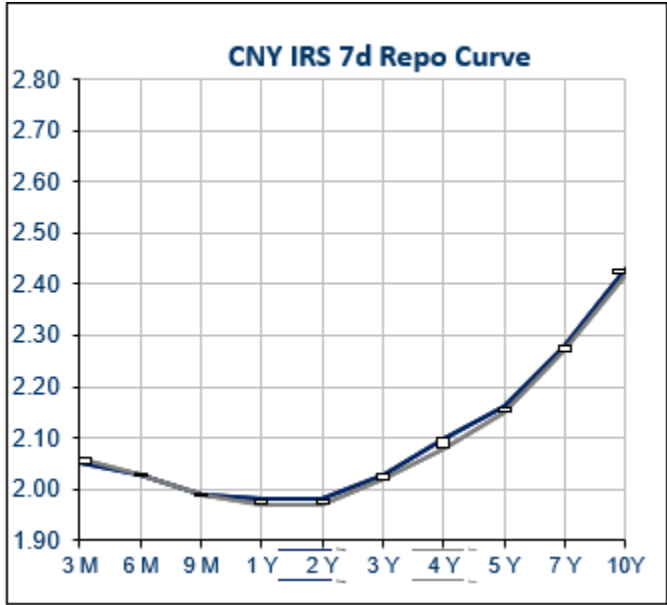
Data Source: Shanghai CFETS-NEX / ICAP HK  
2024/3/22      Friday

| 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           | 2.05 | -1   |                                                         |       |      | 3 M                 | 1.75  | -    |                     |      |      |               |      |      |
| 6 M           | 2.03 | -    | 6 M                                                     | 2.17  | 1    | 6 M                 | 1.75  | -    |                     |      |      |               |      |      |
| 9 M           | 1.99 | -    | 9 M                                                     | 2.16  | 3    | 9 M                 | 1.75  | -    |                     |      |      |               |      |      |
| 1 Y           | 1.98 | 1    | 1 Y                                                     | 2.18  | 3    | 1 Y                 | 1.775 | 5    |                     |      |      | 1Y            | 1.98 | 2    |
| 2 Y           | 1.98 | 1    | 2 Y                                                     | 2.18  | 1    | 2 Y                 | 1.8   | 5    | 2 Y                 | 1.65 | -    | 2Y            | 1.96 | 1    |
| 3 Y           | 2.03 | 1    | 3 Y                                                     | 2.22  | 1    | 3 Y                 | 1.85  | -    | 3 Y                 | 1.77 | -    | 3Y            | 1.99 | 1    |
| 4 Y           | 2.1  | 2    | 4 Y                                                     | 2.28  | 1    |                     |       |      | 4 Y                 | 1.8  | -    | 4Y            | 2.05 | 1    |
| 5 Y           | 2.16 | 1    | 5 Y                                                     | 2.36  | 1    |                     |       |      | 5 Y                 | 1.8  | -    | 5Y            | 2.1  | 1    |
| 7 Y           | 2.28 | 1    | 7 Y                                                     | 2.46  | 1    |                     |       |      | 7 Y                 | 1.8  | -    |               |      |      |
| 10Y           | 2.43 | 1    | 10Y                                                     | 2.54  | -    |                     |       |      | 10Y                 | 1.8  | -    |               |      |      |
| 7D REPO       | 2.05 | 5.00 | 3M Shibor                                               | 2.163 | 0.10 | 0-N Shibor          | 1.772 | 0.10 | 1Y DEPO             | 1.50 |      |               |      |      |

| SPREAD | REPO |    | SHIBOR |    | BASIS | SHIBOR-REPO |      |  |
|--------|------|----|--------|----|-------|-------------|------|--|
| 3M*6M  | -2   | 1  |        |    | Tenor | Mid         | Δ bp |  |
| 6M*9M  | -4   | -  | -1     | 2  |       |             |      |  |
| 9M*1Y  | -1   | 1  | 2      | -  | 6M    | 14          | 1    |  |
| 1*2Y   | 0    | -  | 0      | -2 | 9M    | 17          | 3    |  |
| 1*3Y   | 5    | -  | 4      | -2 | 1Y    | 20          | 2    |  |
| 1*4Y   | 12   | 1  | 10     | -2 | 2Y    | 20          | -    |  |
| 1*5Y   | 18   | -  | 18     | -2 | 3Y    | 19          | -    |  |
| 2*3Y   | 5    | -  | 4      | -  | 4Y    | 18          | -1   |  |
| 2*4Y   | 12   | 1  | 10     | -  | 5Y    | 20          | -    |  |
| 2*5Y   | 18   | -  | 18     | -  |       |             |      |  |
| 3*4Y   | 7    | 1  | 6      | -  |       |             |      |  |
| 3*5Y   | 13   | -  | 14     | -  |       |             |      |  |
| 4*5Y   | 6    | -1 | 8      | -  |       |             |      |  |
| 5*7Y   | 12   | -  | 10     | -  |       |             |      |  |
| 5*10Y  | 27   | -  | 18     | -1 |       |             |      |  |

| 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             | 13             | 34             |
| 今日        | 5              | 23             | 13             | 34             |



联系人: Ruby Wu  
邮箱: [visiting.bu@cfets-nex.com.cn](mailto:visiting.bu@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:**  
以上所发及所加的所有信息 (以下简称“信息”) 仅用以提供信息, 且为保密的和/或者专用的信息, 其知识产权属于上海国际货币经纪有限公司 (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、投资或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, 且可未经通知而进行修改, 所有前述和保证均被明确放弃声明。

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

文 / Joyce Zhang