



【2024-02-08】

央行今日进行 2550 亿元 14 天期逆回购操作和 900 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 430 亿元逆回购到期，当日净投放 3020 亿元。资金面整体偏松。7d repo fixing: 1.8%，与上一交易日相比下降 15bp，3m shibor fixing: 2.3340%，与上一交易日下降 0.8bp。

Repo 端，5y repo 震荡上行成交在 2.19%-2.2025%，尾盘报收 20.5/20。1y repo 随长端震荡上行成交在 1.945%-1.955%，尾盘报收 95.75/95.25。其他期限，3m repo 成交在 1.995%。曲线方面，6m×9m repo 成交在-1.5bp，1x5y repo 报收 24.75/24.25。

Shibor 端成交清淡，1y shibor 报收 23.25/20.75，5y shibor 报收 45.5/43.5。基差方面，1y basis 报收 27.5/25.5，5y basis 报收 25/23.5。其他方面，报价寥寥，未闻成交。

Data Source: Shanghai CFETS-NEX / ICAP HK

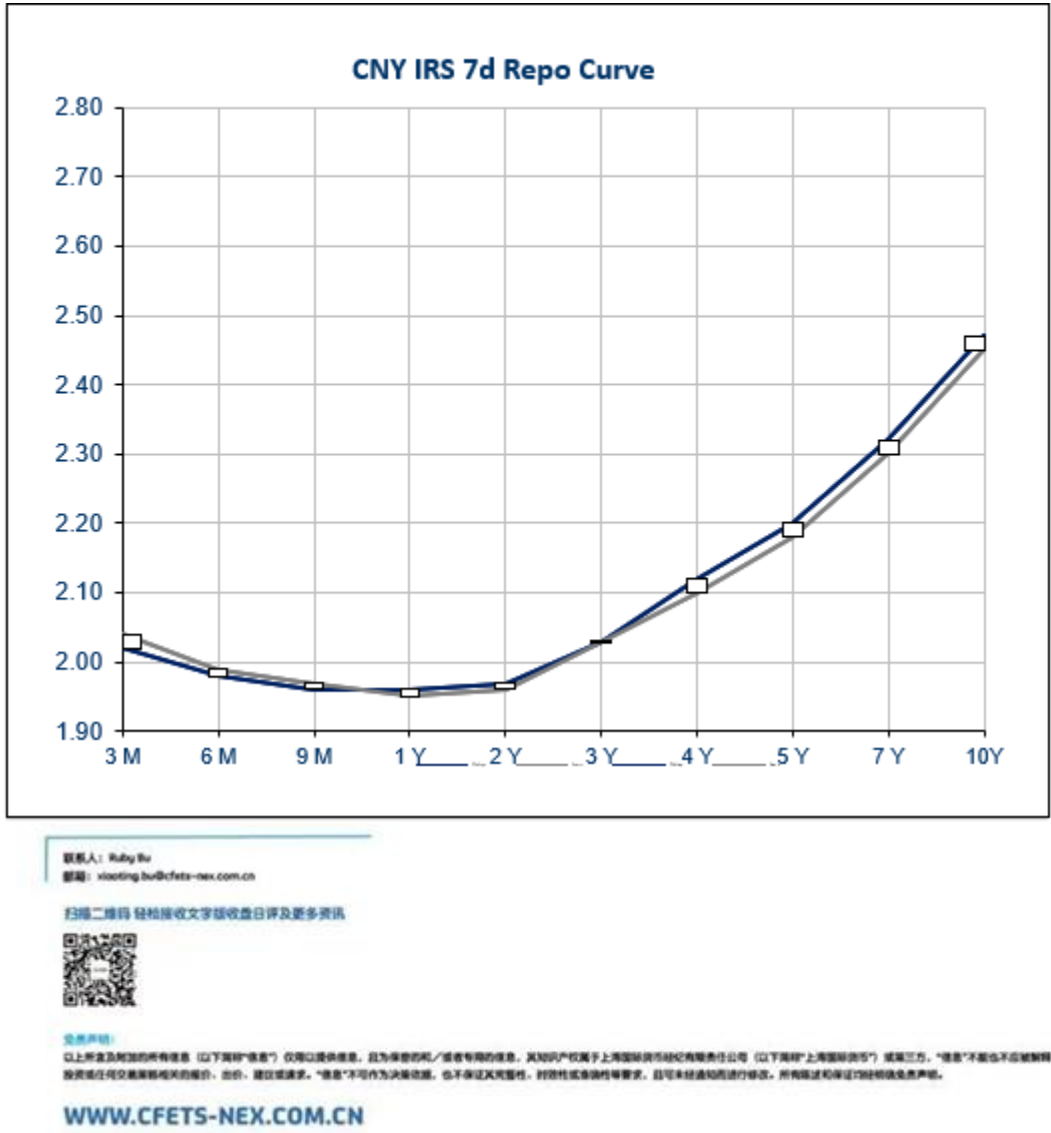
2024/2/8 Thursday

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	2.02	-2				3 M	1.74	-									
6 M	1.98	-1	6 M	2.27	-1	6 M	1.8	-									
9 M	1.96	-1	9 M	2.23	-	9 M	1.8	-									
1 Y	1.96	1	1 Y	2.22	-	1 Y	1.9	-				1Y	1.94	-1			
2 Y	1.97	1	2 Y	2.23	1	2 Y	2	-	2 Y	1.65	-	2Y	1.93	-			
3 Y	2.03	-	3 Y	2.28	1	3 Y	2	-	3 Y	1.77	-	3Y	1.99	1			
4 Y	2.12	2	4 Y	2.36	1				4 Y	1.8	-	4Y	2.04	1			
5 Y	2.2	2	5 Y	2.44	2				5 Y	1.8	-	5Y	2.14	1			
7 Y	2.32	2	7 Y	2.54	2				7 Y	1.8	-						
10Y	2.47	2	10Y	2.6	2				10Y	1.8	-						
7D REPO	1.80	-15.00	3M Shibor	2.334	-0.80	O-N Shibor	1.697	-1.90	1Y DEPO	1.50							

SPREAD	REPO		SHIBOR		BASIS	SHIBOR-REPO		
3M*6M	-4	1			Tenor	Mid	Δ bp	
6M*9M	-2	-	-4	1				
9M*1Y	0	2	-1	-	6M	29	-	
1*2Y	1	-	1	1	9M	27	1	
1*3Y	7	-1	6	1	1Y	26	-1	
1*4Y	16	1	14	1	2Y	26	-	
1*5Y	24	1	22	2	3Y	25	-	
2*3Y	6	-1	5	-	4Y	24	-1	
2*4Y	15	1	13	-	5Y	24	-	
2*5Y	23	1	21	1				
3*4Y	9	2	8	-				
3*5Y	17	2	16	1				
4*5Y	8	-	8	1				
5*7Y	12	-	10	-				
5*10Y	27	-	16	-				

1Y LPR	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
昨日	48	46	46	44	44	47	48
今日	45	41	39	35	34	34	35

Bond Swap	230022/5y repo	230018/5y repo	230208/5y repo	230215/5y repo
昨日	10	28	19	44



文 / Joyce Zhang