



【2024-07-03】

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。因今日有 2500 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 2480 亿元。资金面整体均衡偏松。7d repo fixing：1.85%，与上一交易日不变，3m shibor fixing: 1.9140%，与上一交易日下降 0.3bp。

Repo 端，5y repo 早盘成交在 1.985%附近，后震荡下行，成交在 1.985%-1.975%附近，午盘报收 98/97.75。中午回来，5y repo 继续小幅震荡，成交在 1.98%-1.975%区间附近，报收 98.75/98。1y repo 全天震荡成交在 1.855%-1.845%区间附近，报收 85.25/85。其他期限，6m repo 成交在 1.90%附近，9m repo 成交在 1.8775%-1.875%区间附近，2y repo 成交在 1.8475%-1.84%区间附近，3y repo 成交在 1.865%附近。曲线方面，6mx9m repo 成交在-2.5bp 点位，9mx1y repo 成交在-2.5~-2.25bp 区间附近，1x2y repo 成交在-0.75bp 点位，1x5y repo 成交在 12.75bp 点位，报收 13.5/13。1x2x5y repo 成交在-14.5~-15.5bp 区间附近。

Shibor 端今日成交清淡，1y shibor 报收 94/93.5，5y shibor 报收 08.25/07.75。曲线方面，1x5y shibor 报收 14.75/13.75。基差方面，1y basis 报收 9/8.5，5y basis 报收 9.75/9.5。

其他方面，报价寥寥，未闻成交。

Data Source: Shanghai CFETS-NEX / ICAP HK

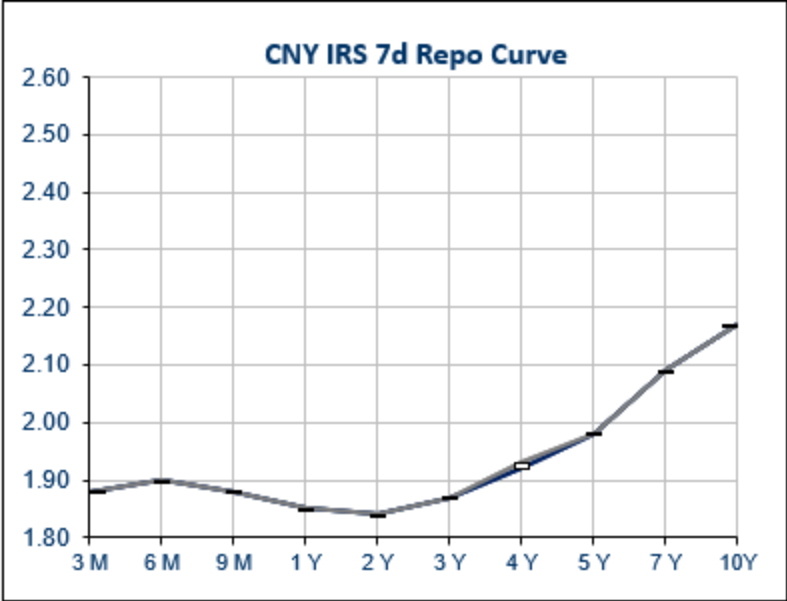
2024/7/3                      Wednesday

| 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           | 1.88 | —    |                                                         |       |       | 3 M                 | 1.72  | 2     |                     |      |      |               |      |      |
| 6 M           | 1.9  | —    | 6 M                                                     | 1.91  | −1    | 6 M                 | 1.71  | 1     |                     |      |      |               |      |      |
| 9 M           | 1.88 | —    | 9 M                                                     | 1.95  | —     | 9 M                 | 1.7   | 2     |                     |      |      |               |      |      |
| 1 Y           | 1.85 | —    | 1 Y                                                     | 1.94  | —     | 1 Y                 | 1.68  | —     |                     |      |      | 1Y            | 1.85 | 1    |
| 2 Y           | 1.84 | —    | 2 Y                                                     | 1.93  | —     | 2 Y                 | 1.68  | —     | 2 Y                 | 1.65 | —    | 2Y            | 1.83 | 1    |
| 3 Y           | 1.87 | —    | 3 Y                                                     | 1.96  | —     | 3 Y                 | 1.75  | —     | 3 Y                 | 1.77 | —    | 3Y            | 1.85 | —    |
| 4 Y           | 1.92 | −1   | 4 Y                                                     | 2.02  | —     |                     |       |       | 4 Y                 | 1.8  | —    | 4Y            | 1.9  | —    |
| 5 Y           | 1.98 | —    | 5 Y                                                     | 2.08  | −1    |                     |       |       | 5 Y                 | 1.8  | —    | 5Y            | 1.95 | —    |
| 7 Y           | 2.09 | —    | 7 Y                                                     | 2.18  | −1    |                     |       |       | 7 Y                 | 1.8  | —    |               |      |      |
| 10Y           | 2.17 | —    | 10Y                                                     | 2.29  | −1    |                     |       |       | 10Y                 | 1.8  | —    |               |      |      |
| 7D REPO       | 1.85 | —    | 3M Shibor                                               | 1.914 | −0.30 | 0-N Shibor          | 1.688 | −2.70 | 1Y DEPO             | 1.50 |      |               |      |      |

| SPREAD | REPO |    | SHIBOR |    | BASIS | SHIBOR-REPO |      |  |
|--------|------|----|--------|----|-------|-------------|------|--|
|        |      |    |        |    | Tenor | Mid         | Δ bp |  |
| 3M*6M  | 2    | -  |        |    |       |             |      |  |
| 6M*9M  | -2   | -  | 4      | 1  |       |             |      |  |
| 9M*1Y  | -3   | -  | -1     | -  | 6M    | 1           | -1   |  |
| 1*2Y   | -1   | -  | -1     | -  | 9M    | 7           | -    |  |
| 1*3Y   | 2    | -  | 2      | -  | 1Y    | 9           | -    |  |
| 1*4Y   | 7    | -1 | 8      | -  | 2Y    | 9           | -    |  |
| 1*5Y   | 13   | -  | 14     | -1 | 3Y    | 9           | -    |  |
| 2*3Y   | 3    | -  | 3      | -  | 4Y    | 10          | 1    |  |
| 2*4Y   | 8    | -1 | 9      | -  | 5Y    | 10          | -1   |  |
| 2*5Y   | 14   | -  | 15     | -1 |       |             |      |  |
| 3*4Y   | 5    | -1 | 6      | -  |       |             |      |  |
| 3*5Y   | 11   | -  | 12     | -1 |       |             |      |  |
| 4*5Y   | 6    | 1  | 6      | -1 |       |             |      |  |
| 5*7Y   | 11   | -  | 10     | -  |       |             |      |  |
| 5*10Y  | 19   | -  | 21     | -  |       |             |      |  |

| 1Y LPR | 6M | 9M | 1Y | 2Y | 3Y | 4Y | 5Y |
|--------|----|----|----|----|----|----|----|
| 昨日     | 47 | 44 | 42 | 38 | 36 | 35 | 34 |
| 今日     | 47 | 44 | 42 | 38 | 36 | 35 | 34 |

| Bond Swap | 230022/5y repo | 230018/5y repo | 230208/5y repo | 230215/5y repo |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 昨日        | -1             | 28             | 2              | 36             |
| 今日        | -3             | 27             | 1              | 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”) 或第三方。“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, 且可未经通知而进行修改, 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