



【2024-02-22】

中国人民银行今日开展 580 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 2550 亿元 14 天期逆回购到期，当日实现净回笼 1970 亿元。7d repo fixing: 2.0%，与上一交易日持平，3m shibor fixing: 2.2190%，与上一交易日下降 2.4bp。

Repo 端，5y repo 早盘震荡成交在 2.18%-2.185%，午盘报收 18.25/18。午后受存款利率下调的影响，5y repo 下行成交在 2.1725%-2.16%，报收 15.5/15.25。1y repo 随长端下行成交在 1.9525%-1.9275%，尾盘报收 93.25/93。其他期限，6m repo 成交在 1.975%-1.97%，9m repo 成交在 1.9575%，2y repo 成交在 1.94%-1.93%。曲线方面，9mx1y repo 成交在-0.5bp，6m×1y repo 成交在-2.25bp，1x2y repo 成交在 0.25bp，2×5y repo 成交在 22.5bp，1x5y repo 成交在 22.75-22.5bp，报收 22.5/22.25。

Shibor 端，1y shibor 成交在 2.1525%，报收 14/13.5，5y shibor 报收 38.25/37.5，9m shibor 成交在 2.125%。基差方面，1y basis 成交 20bp，报收 21/20.25，5y basis 报收 22.5/22.25。

其他方面，报价寥寥，未闻成交。

Data Source: Shanghai CFETS-NEX / ICAP HK

2024/2/22 Thursday

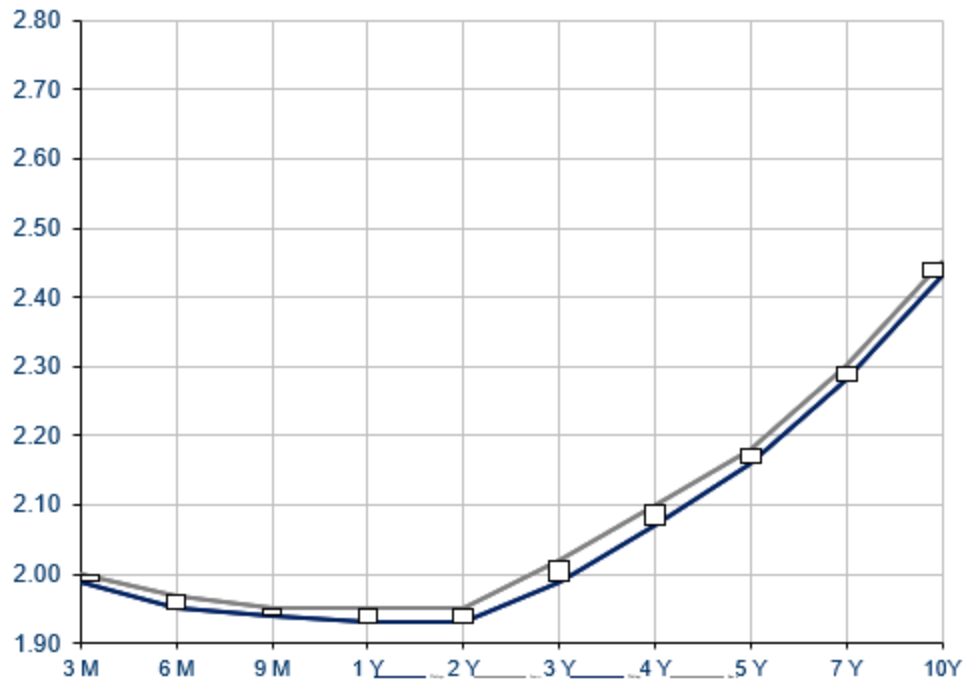
| ONSHORE IRS | | | Shanghai CFETS-NEX International Money Broking Co., Ltd | | | | | | | | OFFSHORE IRS | | | |
|---------------|------|------|---------------------------------------------------------|-------|-------|---------------------|-------|-------|--------------------|------|--------------|---------------|------|------|
| 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 | 1.99 | -1 | | | | 3 M | 1.74 | - | | | | | | |
| 6 M | 1.95 | -2 | 6 M | 2.16 | -3 | 6 M | 1.8 | - | | | | | | |
| 9 M | 1.94 | -1 | 9 M | 2.11 | -3 | 9 M | 1.8 | - | | | | | | |
| 1 Y | 1.93 | -2 | 1 Y | 2.14 | -2 | 1 Y | 1.9 | - | | | | 1Y | 1.92 | -2 |
| 2 Y | 1.93 | -2 | 2 Y | 2.16 | -2 | 2 Y | 2 | - | 2 Y | 1.65 | - | 2Y | 1.9 | -3 |
| 3 Y | 1.99 | -3 | 3 Y | 2.21 | -3 | 3 Y | 2 | - | 3 Y | 1.77 | - | 3Y | 1.95 | -3 |
| 4 Y | 2.07 | -3 | 4 Y | 2.3 | -3 | | | | 4 Y | 1.8 | - | 4Y | 2 | -2 |
| 5 Y | 2.16 | -2 | 5 Y | 2.38 | -3 | | | | 5 Y | 1.8 | - | 5Y | 2.1 | -2 |
| 7 Y | 2.28 | -2 | 7 Y | 2.48 | -3 | | | | 7 Y | 1.8 | - | | | |
| 10Y | 2.43 | -2 | 10Y | 2.54 | -3 | | | | 10Y | 1.8 | - | | | |
| 7D REPO | 2.00 | - | 3M Shibor | 2.219 | -2.40 | O-N Shibor | 1.635 | -6.30 | 1Y DEPO | 1.50 | | | | |

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

| 1Y LPR | 6M | 9M | 1Y | 2Y | 3Y | 4Y | 5Y |
|--------|----|----|----|----|----|----|----|
| 昨日 | 45 | 41 | 39 | 35 | 34 | 34 | 35 |
| 今日 | 45 | 43 | 41 | 38 | 36 | 36 | 36 |

| Bond Swap | 230022/5y repo | 230018/5y repo | 230208/5y repo | 230215/5y repo |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 昨日 | 09 | 27 | 17 | 44 |
| 今日 | 08 | 29 | 17 | 45 |

CNY IRS 7d Repo Curve



联系人: Ruby Hu
邮箱: ruby.hu@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:
以上所述及附带的任何信息 (以下简称“信息”) 仅供参考, 不作为投资建议, 且为保密的/或者专用的信息。其知识仅限于上海国融证券经纪有限公司 (以下简称“上海国融证券”) 或其关联方。“信息”不能也不应被解释为任何投资建议、
投资建议或任何交易策略相关的推介、定价、建仓或平仓。“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所述免责声明。

WWW.CFETS-NEX.COM.CN

文 / Joyce Zhang