



【2024-08-20】

中国央行今日进行 1491 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.70%，与此前持平。因今日有 3857 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 2366 亿元。资金面上午偏紧，下午转均衡。7d repo fixing: 1.86%，与上一交易日上升 1bp，3m shibor fixing: 1.8380%，与上一交易日上升 0.1bp。

Repo 端，5y repo 早盘成交在 1.8275%附近，后震荡成交在 1.8275%-1.82%区间附近，午盘报收 82.5/82。中午回来，5y repo 震荡成交在 1.8325%-1.8225%区间附近，报收 83.25/83。1y repo 全天震荡成交在 1.7675%-1.7525%区间附近，报收 76.75/76.25。其他期限，6m repo 成交在 1.815%-1.8225%区间附近，9m repo 成交在 1.7775%-1.7825%区间附近，2y repo 成交在 1.7325%区间附近。曲线方面，6x9m repo 成交在 -3.75bp 到-4.25bp 区间附近，9mx1y repo 成交在-02.5bp 到-02.75bp 附近，1x5y repo 成交在 07bp 区间附近，1x5y repo 报收 07/06.5。

Shibor 端，1y shibor 成交在 1.8375%-1.855%区间附近，报收 85.5/85，2y shibor 成交在 1.815%附近，1x2 shibor 成交在 -04bp 附近，5y shibor 报收 90.5/89.75。曲线方面，1x5y shibor 报收 5.5/4.5。基差方面，1y basis 成交在 08.25bp 附近，报收 09.25/08.25，5y basis 报收 07.25/06.75。

其他方面，报价寥寥，未闻成交。

Data Source: Shanghai CFETS-NEX / ICAP HK

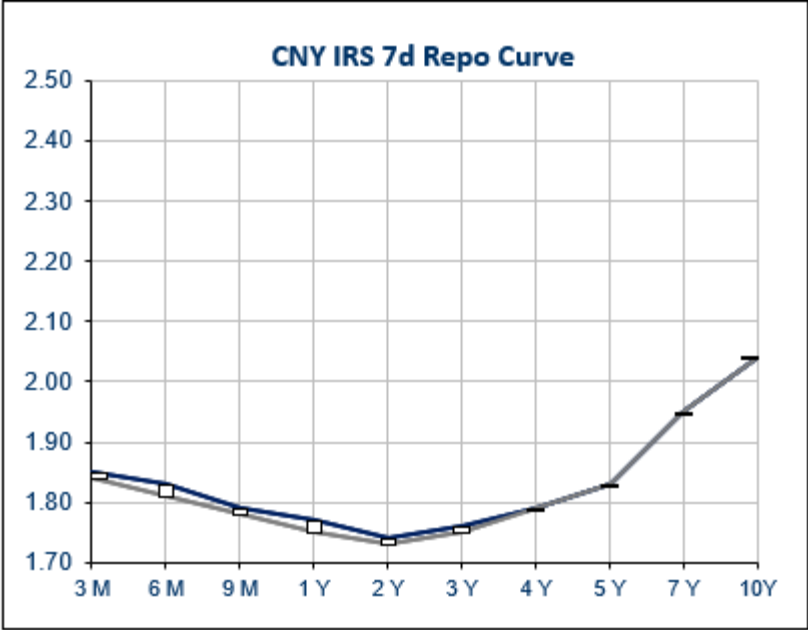
2024/8/20      Tuesday

| 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           | 1.85 | 1    |                                                         |       |      | 3 M                 | 1.69  | –    |                     |      |      |               |      |      |              |  |  |
| 6 M           | 1.83 | 2    | 6 M                                                     | 1.92  | 4    | 6 M                 | 1.67  | –    |                     |      |      |               |      |      |              |  |  |
| 9 M           | 1.79 | 1    | 9 M                                                     | 1.89  | 3    | 9 M                 | 1.65  | –    |                     |      |      |               |      |      |              |  |  |
| 1 Y           | 1.77 | 2    | 1 Y                                                     | 1.85  | 2    | 1 Y                 | 1.63  | -2   |                     |      |      | 1Y            | 1.75 | 1    |              |  |  |
| 2 Y           | 1.74 | 1    | 2 Y                                                     | 1.82  | 1    | 2 Y                 | 1.63  | 1    | 2 Y                 | 1.65 | –    | 2Y            | 1.71 | 1    |              |  |  |
| 3 Y           | 1.76 | 1    | 3 Y                                                     | 1.82  | 1    | 3 Y                 | 1.75  | –    | 3 Y                 | 1.77 | –    | 3Y            | 1.72 | 1    |              |  |  |
| 4 Y           | 1.79 | –    | 4 Y                                                     | 1.86  | 1    |                     |       |      | 4 Y                 | 1.8  | –    | 4Y            | 1.76 | 1    |              |  |  |
| 5 Y           | 1.83 | –    | 5 Y                                                     | 1.9   | 1    |                     |       |      | 5 Y                 | 1.8  | –    | 5Y            | 1.79 | 1    |              |  |  |
| 7 Y           | 1.95 | –    | 7 Y                                                     | 1.98  | 1    |                     |       |      | 7 Y                 | 1.8  | –    |               |      |      |              |  |  |
| 10Y           | 2.04 | –    | 10Y                                                     | 2.07  | –    |                     |       |      | 10Y                 | 1.8  | –    |               |      |      |              |  |  |
| 7D REPO       | 1.86 | 1.00 | 3M Shibor                                               | 1.838 | 0.10 | 0-N Shibor          | 1.712 | 3.00 | 1Y DEPO             | 1.50 |      |               |      |      |              |  |  |

| SPREAD | REPO |    | SHIBOR |    | BASIS | SHIBOR-REPO |      |  |
|--------|------|----|--------|----|-------|-------------|------|--|
| 3M*6M  | -2   | 1  |        |    | Tenor | Mid         | Δ bp |  |
| 6M*9M  | -4   | -1 | -3     | -1 |       |             |      |  |
| 9M*1Y  | -2   | 1  | -4     | -1 | 6M    | 9           | 2    |  |
| 1*2Y   | -3   | -1 | -3     | -1 | 9M    | 10          | 2    |  |
| 1*3Y   | -1   | -1 | -3     | -1 | 1Y    | 8           | –    |  |
| 1*4Y   | 2    | -2 | 1      | -1 | 2Y    | 8           | –    |  |
| 1*5Y   | 6    | -2 | 5      | -1 | 3Y    | 6           | –    |  |
| 2*3Y   | 2    | –  | 0      | –  | 4Y    | 7           | 1    |  |
| 2*4Y   | 5    | -1 | 4      | –  | 5Y    | 7           | 1    |  |
| 2*5Y   | 9    | -1 | 8      | –  |       |             |      |  |
| 3*4Y   | 3    | -1 | 4      | –  |       |             |      |  |
| 3*5Y   | 7    | -1 | 8      | –  |       |             |      |  |
| 4*5Y   | 4    | –  | 4      | –  |       |             |      |  |
| 5*7Y   | 12   | –  | 8      | –  |       |             |      |  |
| 5*10Y  | 21   | –  | 17     | -1 |       |             |      |  |

| 1Y LPR | 6M | 9M | 1Y | 2Y | 3Y | 4Y | 5Y |
|--------|----|----|----|----|----|----|----|
| 昨日     | 36 | 33 | 32 | 27 | 25 | 23 | 22 |
| 今日     | 36 | 33 | 32 | 27 | 25 | 23 | 22 |

| Bond Swap | 230022/5y repo | 230018/5y repo | 230208/5y repo | 230215/5y repo |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 昨日        | 4              | 32             | 11             | 40             |
| 今日        | 4              | 32             | 12             | 40             |



联系人: Ruby Wu  
邮箱: [xiating.bu@cfets-nex.com.cn](mailto:xiating.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:**  
以上所述及所附的所有信息 (以下简称“信息”) 仅得以提供信息, 且为保密的或/或者专用的信息。其知识仅属于上海国际货币经纪有限责任公司 (以下简称“上海国际货币”) 或其三方。“信息”不能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报价、定价、建议或请求。“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