



【2023-02-28】

中国央行今日开展 7 天期 4810 亿元逆回购操作，因今日有 1500 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 3310 亿元。资金面方面整体偏紧。7d repo fixing: 2.85%，与上一交易日上升 20bp。3m shibor fixing: 2.437%，较上一交易日上升 1.4bp。

Repo 端，5y repo 开盘成交在 2.96%。国债期货低开震荡，5y repo 震荡成交在 2.96%-2.955%区间。后国债期货下幅下行，5y repo 价格有所上升至 2.965%、2.9675%位置。早盘后段国债期货快速拉升，5y repo 价格回落至 2.96%，午盘报收 96/95.75。午后国债期货维持在高位震荡，资金面快速转松，5y repo 震荡下行，成交在 2.9575%-2.945%区间，报收 95/94.5。1y repo 开盘成交在 2.4475%，受月末隔夜资金收紧影响，1y repo 成交上行至 2.45%-2.47%区间，早盘后段回落至 2.46%，午盘报收 46/45.75。午后隔夜资金供给转松，1y repo 价格快速下行，成交在 2.46%-2.435%区间，报收 44/43.75。盘中 1m repo 成交在 2.42%，3m repo 成交在 2.39%，9m repo 成交在 2.42%-2.425%，2y repo 成交在 2.585%-2.6175%，3y repo 成交在 2.695%，4y repo 成交在 2.87%、2.8725%。曲线方面，6mx9m repo spd 成交 4.25bp、9mx1y repo spd 成交 4bp，1x2y repo spd 成交在 15.25bp，3x5y repo spd 成交在 23bp，2x5y repo spd 成交在 35bp，4x5y repo spd 成交在 9.25bp，1x5y repo spd 成交在 51.25-50bp，报收 51/50.75。

Shibor 方面，9m shibor 成交在 2.62%、2.6225%，1y shibor 成交在 2.72%-2.7275%，报收 70.75/70，2y shibor 成交在 2.94%，3y shibor 成交在 3.09%，5y shibor 成交在 3.39%，报收 38/37.25。Basis 方面，9m s/r basis 成交 19.75bp，1y s/r basis 成交 26.25-26.5bp，报收 27/26.25，2y s/r basis 成交 32.5-32.75bp，5y s/r basis 成交 42.75bp，报收 43.5/42.75。

其他方面，报价寥寥未闻成交。

Data Source: Shanghai CFETS-NEX / ICAP HK

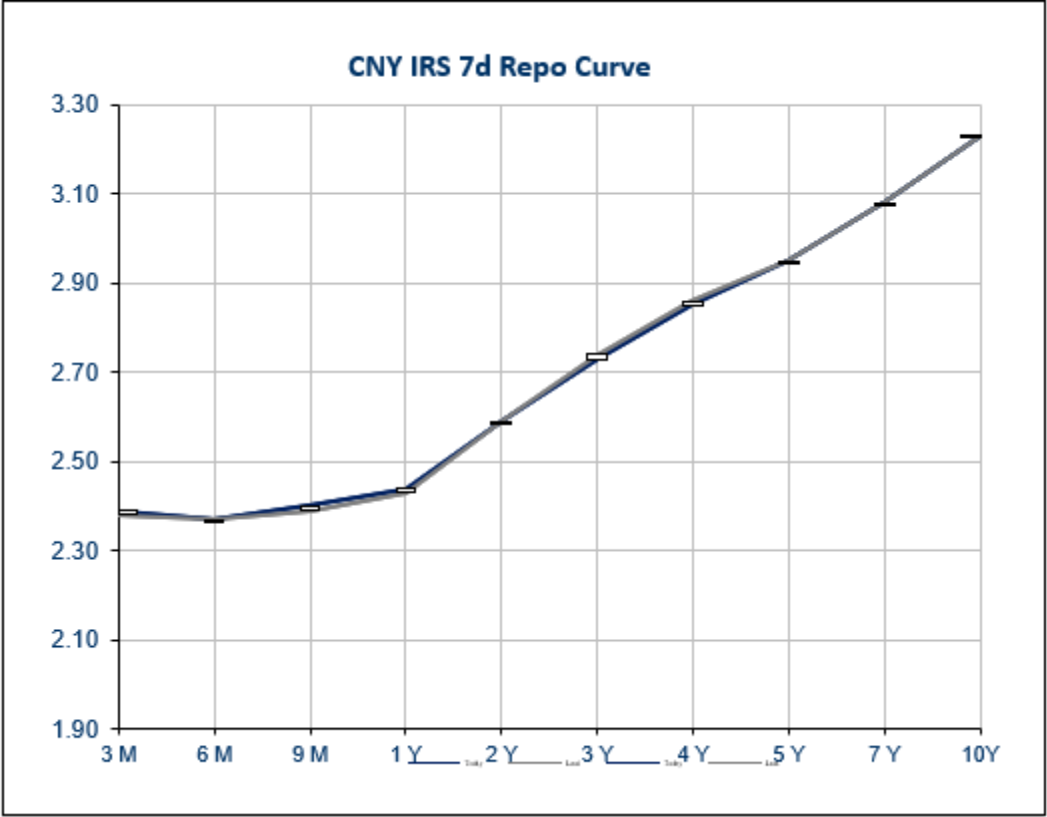
2023/2/28 Tuesday

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	Δbp	Tenor	Mid	Δbp	Tenor	Mid	Δbp	Tenor	Mid	Δbp	Tenor	Mid	Δbp
3 M	2.39	1				3 M	1.57	-						
6 M	2.37	-	6 M	2.55	1	6 M	1.75	-						
9 M	2.4	1	9 M	2.61	-	9 M	1.82	-						
1 Y	2.44	1	1 Y	2.71	-1	1 Y	1.96	-				1Y	2.44	-
2 Y	2.59	-	2 Y	2.93	-1	2 Y	1.95	-	2 Y	1.65	-	2Y	2.6	-
3 Y	2.73	-1	3 Y	3.08	-1	3 Y	2.05	-	3 Y	1.77	-	3Y	2.75	-
4 Y	2.85	-1	4 Y	3.25	-				4 Y	1.8	-	4Y	2.86	-1
5 Y	2.95	-	5 Y	3.38	-1				5 Y	1.8	-	5Y	2.95	-1
7 Y	3.08	-	7 Y	3.54	-1				7 Y	1.8	-			
10Y	3.23	-	10Y	3.68	-1				10Y	1.8	-			
7D REPO	2.85	20.00	3M Shibor	2.437	1.40	O-N Shibor	2.083	26.60	1Y DEPO	1.50				

SPREAD	REPO		SHIBOR		BASIS	SHIBOR-REPO		
3M*6M	-2	-1			Tenor	Mid	Δbp	
6M*9M	3	1	6	-1				
9M*1Y	4	-	10	-1	6M	18	1	
1*2Y	15	-1	22	-	9M	21	-1	
1*3Y	29	-2	37	-	1Y	27	-2	
1*4Y	41	-2	54	1	2Y	34	-1	
1*5Y	51	-1	67	-	3Y	35	-	
2*3Y	14	-1	15	-	4Y	40	1	
2*4Y	26	-1	32	1	5Y	43	-1	
2*5Y	36	-	45	-				
3*4Y	12	-	17	1				
3*5Y	22	1	30	-				
4*5Y	10	1	13	-1				
5*7Y	13	-	16	-				
5*10Y	28	-	30	-				

1Y LPR	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
昨日	69	68	68	68	70	72	73
今日	69	68	68	68	70	72	73

Bond Swap	220022/5y repo	220019/5y repo	220203/5y repo	220220/5y repo
昨日	-26	-3	-4	14
今日	-26	-4	-4	14



文 / Joyce Zhang

联系人: Ruby Bu
邮箱: xiaoting_bu@cfets-nex.com.cn

扫描二维码 轻松接收文字版收盘日评及更多资讯



免责声明:

以上所述及附列的所有信息 (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责任公司 (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报价、出价、建议或请求。“信息”不可作为决策依据, 也不保证其完整性、时效性或准确性等要求。且可未经通知而进行修改。所有前述和保证均经明确免责声明。

WWW.CFETS-NEX.COM.CN