

利率衍生产品市场每日简评

2020年12月21日

未经授权，不得引用或者转发，否则追究法律责任

市场概况

消息面

资金：资金整体宽松。

公开市场：7天逆回购100亿，14天逆回购1000亿，逆回购到期200亿。

中国12月份1年期贷款市场报价利率为3.85%；前月为3.85%

中国12月份5年期贷款市场报价利率为4.65%；前月为4.65%

今日市场概述

今日市场下行。早盘5y repo受现券影响，低开成交在2.935%。期货高开后窄幅上行，5y repo下探到2.925%位置。后股市上行，5y repo又重新站回2.93%附近。下午市场，repo 5y在2.93%附近来回成交。临近尾盘，受欧洲市场下行影响，5y repo在2.925%到2.92%成交，报收92/91.5。Repo 1y上午波动较小，在2.5475%、2.545%成交，下午跟随长端下行到尾盘2.54%位置。Repo 1*5在37.75bps成交。

Shibor方面，shibor 1y成交寥寥，尾盘收在2.925%附近。Shibor 5y成交在3.455%、3.45%，尾盘收在3.445%附近。Basis 5y在53bps trd。

定盘利率

本日r007 fixing在2.1000，下跌10.00bps；dr007 fixing在2.0300，下跌10.00bps；3m shibor fixing在2.8180，下跌3.70bps；ois fixing在1.4890，下跌23.40bps。

市场价格

| IRS Qtrly/7d Repo ACT/365(F) | | | IRS Annually/1Y DEPO A/365 (F) A/360(F) | | | IRS Qtrly/3m SHIBOR A/365 (F) A/360(F) | | |
|--|----------|--------|---|----------|--------|--|----------|--------|
| Tenor | Mid-rate | Change | Tenor | Mid-rate | Change | Tenor | Mid-rate | Change |
| 1 M | 2.370 | 0.0 | | | | | | |
| 2 M | 2.370 | 0.0 | | | | | | |
| 3 M | 2.465 | -2.5 | | | | | | |
| 6 M | 2.485 | -3.5 | | | | 6 M | 2.830 | -5.0 |
| 9 M | 2.515 | -3.0 | | | | 9 M | 2.880 | -4.5 |
| 1 Y | 2.540 | -3.0 | | | | 1 Y | 2.930 | -4.0 |
| 2 Y | 2.655 | -2.0 | 2 Y | 1.625 | 0.0 | 2 Y | 3.105 | -3.5 |
| 3 Y | 2.740 | -3.5 | 3 Y | 1.630 | 0.0 | 3 Y | 3.230 | -4.5 |
| 4 Y | 2.830 | -3.5 | 4 Y | 1.590 | 0.0 | 4 Y | 3.350 | -3.0 |
| 5 Y | 2.920 | -3.0 | 5 Y | 1.600 | 0.0 | 5 Y | 3.450 | -4.0 |
| 7 Y | 3.030 | -3.0 | 7 Y | 1.650 | 0.0 | 7 Y | 3.565 | -4.0 |
| 10Y | 3.155 | -3.0 | 10Y | 1.750 | 0.0 | 10Y | 3.715 | -4.0 |
| IRS Annually/O-N SHIBOR A/365 (F) A/360(F) | | | OFFSHORE IRS Qtrly/7d Repo A/365 | | | Floating Rate Fixing | | |
| Tenor | Mid-rate | Change | Tenor | Mid-rate | Change | Floating | Fix-rate | Change |
| 1 M | 1.800 | 0.0 | 1Y | 2.500 | 0.0 | 7D REPO | 2.1000 | -10.00 |
| 3 M | 2.030 | 0.0 | 2Y | 2.530 | 0.0 | 1Y DEPO | 1.5000 | 0 |
| 6 M | 2.120 | 0.0 | 3Y | 2.630 | 0.0 | 3M Shibor | 2.8180 | -3.70 |
| 9 M | 2.150 | 0.0 | 4Y | 2.690 | 0.0 | O-N Shibor | 1.4890 | -23.40 |
| 1 Y | 2.160 | 0.0 | 5Y | 2.730 | 0.0 | 1Y LOAN | 4.3500 | 0 |

| IRS Quarterly/1Y DEPO A/365 (F) A/360(F) | | |
|--|------|-----|
| Tenor | Mid | Δbp |
| 1Y | 1.65 | 0.0 |
| 2 Y | 1.70 | 0.0 |
| 3 Y | 1.44 | 0.0 |
| 4 Y | 1.44 | 0.0 |
| 5 Y | 1.44 | 0.0 |

| IRS LPR 1Y QQ A/365 A/360 | | |
|---------------------------------|-------|------|
| Tenor | Mid | Δbp |
| 6M | 3.925 | +0.5 |
| 9M | 3.935 | -0.5 |
| 1 Y | 3.960 | 0.0 |
| 2 Y | 4.005 | -1.0 |
| 3 Y | 4.040 | -1.5 |
| 4 Y | 4.075 | -1.0 |
| 5Y | 4.090 | -2.0 |

数据来源: Tullett Prebon SITICO(China),
Tullett Prebon(Hongkong), Tullett Prebon(Singapore)
路透代码: CNYIRS=TPSC

感谢对我们公司的关注!

本简评仅供参考, 不代表任何交易建议。

利率衍生产品市场部