



【2022-05-31】

央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，5月31日以利率招标方式开展了100亿元7天期逆回购操作，中标利率2.10%。今日100亿元逆回购到期。

国债

国债方面，354D(休2)210008 成交在 1.965-1.9675；4.64Y220002 成交在 2.54；4.87Y220007 成交在 2.53-2.5375；5.01Y200008 成交在 2.60-2.605；6.81Y220006 成交在 2.7525-2.7575；8.99Y210009 成交在 2.8275-2.8475；9.72Y220003 成交在 2.7725-2.793；9.96Y220010 成交在 2.7325-2.75；29.38Y210014 成交在 3.305-3.32。

	1	3	5	7	10	30
昨日国债(%)	1.8200	2.185	2.5025	2.66	2.7675	3.2925
今日国债(%)	1.8200	2.22	2.5400	2.6950	2.7925	3.3200
变动(%)	0.0000	0.0350	0.0375	0.0350	0.0250	0.0275

金融债

金融债方面，357D220206 成交在 1.9375-1.94；1.61Y 成交在 2.102022.295-2.305；1.76Y210213 成交在 2.47-2.50；2.61Y200203 成交在 2.51；4.28Y210208 成交在 2.725-2.7325；4.74Y220203 成交在 2.69-2.7275；8.75Y210205 成交在 3.0925-3.1；9.63Y220205 成交在 3.06-3.075；9.89Y220210 成交在 2.96-2.9825。

	1	3	5	7	10
昨日非国金融债(%)	1.3000	2.3400	2.7000	2.7850	3.0800
今日非国金融债(%)	1.3000	2.3400	2.7425	2.7850	3.0800
变动(%)	0.0000	0.0000	0.0425	0.0000	0.0000
昨日国开债(%)	1.8900	2.4900	2.6850	2.9000	3.0550
今日国开债(%)	1.8900	2.5000	2.7275	2.9000	3.0725
变动(%)	0.0000	0.0100	0.0425	0.0000	0.0175

短期融资券

今日短融交投情绪比较活跃，成交主要集中在各期限 AAAAA+短融产品。短端方面，2D012280941.IB22 浙能源 SCP001AAA 成交在 1.98%位置，基金出给券商，31D012280784.IB22 宁沪高 SCP006AAA 成交在 1.85%位置，双边均为基金；中长端方面，108D012280296.IB22 亦庄投资 SCP001AAA 成交在 2.10%位置，双边均为基金，161D012281803.IB22 张江高科 SCP001AAA 成交在 2.03%位置，银行出给基金；长端方面，230D012281546.IB22 先行控股 SCP001AA+成交在 2.41%位置，双边均为银行，359D042280230.IB22 日照港股 CP001AA+成交在 2.45%位置；总体而言，今日短融收益上行。

	评级	1M		3M		6M		9M		12M	
绝对收益率	AAA	1.75		2		2.11		2.29		2.35	
	AA+	2.05		2.2		2.4		2.48		2.55	
	AA	2.4		2.65		2.8		3.1		3.5	
	AA-	3		3.45		4		4.15		4.45	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA	1.75	0	1.97	3	2.11	0	2.28	1	2.34	1
	AA+	2.05	0	2.2	0	2.4	0	2.48	0	2.55	0
	AA	2.4	0	2.65	0	2.8	0	3.1	0	3.5	0
	AA-	3	0	3.45	0	4	0	4.15	0	4.45	0

中期票据

今天中票成交情绪较弱，主要集中在 AAA 评级，期限以 3Y 内为主。1Y-3Y 短端中票，18 首钢 MTN005 (AAA, 1.48Y) 成交在 2.62%；22 汇金 MTN001 (AAA, 1.87Y) 成交在 2.51%行权；21 京国资 MTN003 (AAA, 2.5Y) 成交在 2.73%；22 粤海 MTN001 (AAA, 2.82Y) 成交在 2.80%。3 到 5 年期限，20 深能源 MTN002 (AAA, 3.45Y) 在 2.96%成交；22 恒健 MTN002 (AAA, 4.73Y) 在 3.27%成交。5 年以上期限，成交寥寥。总体而言，今日中票收益率大幅上行。

	评级	1y		3y		5y		7y		10y	
绝对收益率	AAA+	2.3		2.73		3.25		3.49			
	AAA	2.39		2.93		3.36		3.62			
	AA+	2.53		3.21		3.63					
	AA	2.75		3.55		3.91					
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA+	2.29	1	2.71	2	3.23	2	3.47	2		
	AAA	2.37	2	2.91	2	3.33	3	3.6	2		
	AA+	2.5	3	3.18	3	3.6	3				
	AA	2.73	2	3.52	3	3.88	3				

企业债

今日企业债交投活跃。银行，基金，券商，保险和券商资管均有参与。可质押方面，19 华电 03AAA 成交在 2.68%。22 京投 02AAA 成交在 2.84%。22 邮政 02AAA 成交在 2.75%。基金卖出，保险买入。城投方面，21 兴城 02AAA 成交在 3.22%。18 温岭债 AA+成交在 2.90%。22 岳建 01AA+ 成交在 3.25%。长端方面，22 国君 G6AA+成交在 3.57%。21 华能 05AAA 成交在 3.50%。

美元债

美国假期归来后，国债收益率走高，投资级整体开盘走窄 3-5bps，TMT 和银行板块表现较好，腾讯百度等名字走窄 5bps。近期新发的工商银行和兴业银行美元债仍然有大量需求，新发的招商局港口继续走窄。城投板块交投清淡，市场供小于求，新发太原国投 TYSTOW25 在 4.66%有成交。地产板块开盘时情绪较弱，碧桂园 COGARD 下跌 2-3pts，旭辉 CIFIHG 下跌 0.25-0.75pt。

今日国债成交

到期时间	债券代码	收益率
48D	229915	1.45
55D	229916	1.49
74D(休 2)	200011	1.54
74D(休 2)	200011	1.55
354D(休 2)	210008	1.965
354D(休 2)	210008	1.9675
1.8Y	220005	2.225
3.52Y	180028	2.42
3.52Y	180028	2.425
4.2Y	210011	2.535
4.64Y	220002	2.54
4.87Y	220007	2.53
4.87Y	220007	2.5325
4.87Y	220007	2.535
4.87Y	220007	2.5375
5.01Y	200008	2.6
5.01Y	200008	2.6025
5.01Y	200008	2.605
5.17Y	170018	2.5
5.95Y	210007	2.6975
5.95Y	210007	2.7
5.95Y	210007	2.7025
6.37Y	210013	2.74
6.81Y	220006	2.7525
6.81Y	220006	2.755
6.81Y	220006	2.7575
6.98Y	190006	2.7075
6.98Y	190006	2.71
7.97Y	200006	2.825
7.97Y	200006	2.83
7.97Y	200006	2.8325
7.97Y	200006	2.835
7.97Y	200006	2.8375
8.99Y	210009	2.8275
8.99Y	210009	2.83
8.99Y	210009	2.8325
8.99Y	210009	2.835
8.99Y	210009	2.84
8.99Y	210009	2.8425
8.99Y	210009	2.845
8.99Y	210009	2.8475
9.47Y	210017	2.823
9.47Y	210017	2.825
9.72Y	220003	2.7725
9.72Y	220003	2.775
9.72Y	220003	2.7775
9.72Y	220003	2.78
9.72Y	220003	2.7825
9.72Y	220003	2.7875
9.72Y	220003	2.79

9.72Y	220003	2.7925
9.72Y	220003	2.793
9.72Y	220003	2.794
9.72Y	220003	2.795
9.96Y	220010	2.7325
9.96Y	220010	2.74
9.96Y	220010	2.7425
9.96Y	220010	2.745
9.96Y	220010	2.75
27.79Y	200004	3.33
27.79Y	200004	3.3325
27.79Y	200004	3.3375
28.29Y	200012	3.3325
28.29Y	200012	3.335
28.87Y	210005	3.3175
28.87Y	210005	3.325
28.87Y	210005	3.33
28.87Y	210005	3.3325
28.87Y	210005	3.335
28.87Y	210005	3.3375
29.38Y	210014	3.305
29.38Y	210014	3.3075
29.38Y	210014	3.31
29.38Y	210014	3.3125
29.38Y	210014	3.315
29.38Y	210014	3.3175
29.38Y	210014	3.32
29.87Y	220008	3.26
29.87Y	220008	3.2625

今日金融债成交

到期时间	债券代码	收益率
227D	220201	1.89
259D	220401	1.89
259D	220401	1.9
259D	220401	1.91
357D	220206	1.9375
357D	220206	1.94
359D	180408	1.935
1.19Y	200207	2.15
1.61Y	210202	2.295
1.61Y	210202	2.305
1.67Y	190203	2.3425
1.73Y	092218001	2.39
1.76Y	210213	2.47
1.76Y	210213	2.5
2.05Y	210207	2.405
2.43Y	210313	2.5
2.45Y	210218	2.475
2.45Y	210218	2.485
2.61Y	200203	2.51
2.61Y	200203	2.515
2.62Y	180401	2.52
2.62Y	180401	2.54
2.79Y	220202	2.491
2.79Y	220202	2.4925
2.79Y	220202	2.495
2.79Y	220202	2.4985
3.12Y	200212	2.5925
3.12Y	200212	2.595
3.28Y	150218	2.64
3.76Y	210203	2.68
3.76Y	210203	2.69
3.76Y	210203	2.7025
3.81Y	210403	2.745
3.85Y	160210	2.755
3.85Y	160210	2.7575
3.85Y	160210	2.76
4.28Y	210208	2.725
4.28Y	210208	2.7275
4.28Y	210208	2.728
4.28Y	210208	2.73
4.28Y	210208	2.7325
4.28Y	210208	2.74
4.66Y	220305	2.81
4.66Y	220305	2.815

4.74Y	220203	2.69
4.74Y	220203	2.6975
4.74Y	220203	2.7
4.74Y	220203	2.705
4.74Y	220203	2.71
4.74Y	220203	2.7125
4.74Y	220203	2.715
4.74Y	220203	2.7175
4.74Y	220203	2.72
4.74Y	220203	2.7225
4.74Y	220203	2.725
4.74Y	220203	2.7275
4.86Y	170210	2.8325
5.23Y	170215	2.86
6.1Y	180210	2.9475
6.1Y	180210	2.96
6.61Y	190205	2.9975
6.61Y	190205	3
6.65Y	190401	2.995
6.97Y	190210	3.015
6.97Y	190210	3.0175
6.97Y	190210	3.02
7.78Y	200205	3.08
8.05Y	200210	3.091
8.39Y	200215	3.095
8.39Y	200215	3.1
8.75Y	210205	3.0925
8.75Y	210205	3.095
8.75Y	210205	3.1
8.75Y	210205	3.1025
9.02Y	210210	3.09
9.02Y	210210	3.0925
9.02Y	210210	3.095
9.02Y	210210	3.0975
9.02Y	210210	3.098
9.02Y	210210	3.099
9.02Y	210210	3.1
9.02Y	210210	3.1025
9.02Y	210210	3.105
9.29Y	210215	3.09
9.29Y	210215	3.0925
9.29Y	210215	3.095
9.29Y	210215	3.0975
9.29Y	210215	3.1
9.29Y	210215	3.1025
9.29Y	210215	3.105
9.43Y	210410	3.1
9.63Y	220205	3.06
9.63Y	220205	3.0625
9.63Y	220205	3.065
9.63Y	220205	3.0675
9.63Y	220205	3.0695
9.63Y	220205	3.07
9.63Y	220205	3.0705
9.63Y	220205	3.071
9.63Y	220205	3.072
9.63Y	220205	3.0725
9.63Y	220205	3.073
9.63Y	220205	3.075
9.78Y	220310	3.1
9.89Y	220210	2.96
9.89Y	220210	2.9625
9.89Y	220210	2.965
9.89Y	220210	2.9675
9.89Y	220210	2.97
9.89Y	220210	2.971
9.89Y	220210	2.972
9.89Y	220210	2.9725
9.89Y	220210	2.973
9.89Y	220210	2.974
9.89Y	220210	2.9745
9.89Y	220210	2.975
9.89Y	220210	2.9775
9.89Y	220210	2.98
9.89Y	220210	2.9825
13.65Y	160205	3.28

今日短融成交

剩余天数	债券代码	债券代码（发行机构）	评级	收益率
2D	012280941.IB	22 浙能源 SCP001	AAA	1.98%
8D	012281271.IB	22 云投 SCP010	AAA	4.20%
10D	042100237.IB	21 乌高新 CP001	AA+/A-1	1.90%
14D	012103461.IB	21 晋路桥 SCP004	AA+	3.07%
17D	012280472.IB	22 电网 SCP001	AAA	1.65%
19D	012103487.IB	21 灵山 SCP006	AA+	1.87%
21D	012280132.IB	22 津城建 SCP003	AAA	2.57%
26D(休 1)	012103602.IB	21 鲁信 SCP004	AAA	2.05%
28D	012281957.IB	22 中车 SCP001	AAA	100 净价
28D	012281957.IB	22 中车 SCP001	AAA	100 净价
28D	012281957.IB	22 中车 SCP001	AAA	100 净价
28D	012280175.IB	22 中联重科 SCP002	AAA	1.83%
31D	012280784.IB	22 宁沪高 SCP006	AAA	1.85%
45D	042100441.IB	21 电网 CP012	AAA	1.85%
54D(休 1)	012103891.IB	21 衢州国资 SCP003	AA+	2.08%
84D	012280879.IB	22 中远租赁 SCP001	AA+	2.60%
99D	012280930.IB	22 连云港 SCP004	AA+	3.70%
108D	012280296.IB	22 亦庄投资 SCP001	AAA	2.10%
119D	012281285.IB	22 中远海发 SCP003	AAA	2.04%
148D	012281258.IB	22 海尔金控 SCP003	AAA	2.50%
161D	012281803.IB	22 张江高科 SCP001	AAA	2.03%
161D	012281803.IB	22 张江高科 SCP001	AAA	2.03%
161D	012281803.IB	22 张江高科 SCP001	AAA	2.03%
168D	012280603.IB	22 赣出版 SCP001	AAA	2.14%
179D	042100619.IB	21 长江开发 CP001	AA	2.50%
179D	042100619.IB	21 长江开发 CP001	AA	2.50%
194D(休 1)	012281459.IB	22 苏国资 SCP001	AAA	2.20%
194D(休 1)	012281459.IB	22 苏国资 SCP001	AAA	2.20%
205D	012281836.IB	22 中石化 SCP011	AAA	2.07%
208D(休 1)	012281255.IB	22 胶州湾 SCP001	AA+	2.30%
229D(休 2)	012281503.IB	22 桐昆控股 SCP003	AA+	2.50%
230D	012281546.IB	22 先行控股 SCP001	AA+	2.41%

今日中票成交

剩余天数	债券代码	债券代码（发行机构）	评级	收益率
110D(休 1)	102001795.IB	20 鲁钢铁 MTN005	AAA	2.12%
140D	101901377.IB	19 新海连 MTN004	AA+	2.44%
326D(休 2)	102000809.IB	20 汇金 MTN005	AAA	2.28%
354D+NY(休 2)	102001022.IB	20 华电 MTN004A	AAA	2.46%
1.05Y	102001230.IB	20 常交通 MTN002	AA+	2.48%
1.07Y+NY(休 2)	102001286.IB	20 西安高新 MTN005	AAA	3.72%
1.26Y+NY(休 1)	102101792.IB	21 百联集 MTN001	AAA	2.63%
1.61Y	102100018.IB	21 深圳地铁 MTN001	AAA	2.51%
1.61Y	102280051.IB	22 华阳新材 MTN001	AAA	3.40%
1.86Y	101900476.IB	19 乐清国投 MTN002	AA+	2.75%
1.87Y(休 1)	102100667.IB	21 苏交通 MTN001(乡村振兴)	AAA	2.58%
1.9Y	102100816.IB	21 江宁水 MTN002	AA	3.08%
2.38Y	101901386.IB	19 中石油 MTN005	AAA	2.62%
2.38Y	101901386.IB	19 中石油 MTN005	AAA	2.62%
2.41Y+NY	102102163.IB	21 晋焦煤 MTN006	AAA	3.10%
2.41Y+NY	102102163.IB	21 晋焦煤 MTN006	AAA	3.10%
2.54Y(休 2)	102103245.IB	21 宜兴环保 MTN002	AA	3.46%
2.62Y	102280093.IB	22 长江开发 MTN001	AA	3.66%

今日企业债成交

剩余天数	债券代码	债券代码（发行机构）	评级	收益率
13D	1280175.IB	12 铁道 01	AAA	1.65%
13D	1280175.IB	12 铁道 01	AAA	1.65%
70D	151747.SH	19 洋口 01	AA	3.60%
86D	127255.SH	PR 平湖债	AA+/AAA	2.50%
90D+2Y	1980258.IB	19 陕投债 01	AAA	1.90%
202D	162775.SH	19 赣建 01	AA+	3.80%
232D	175637.SH	21 招证 G1	AAA	2.17%
298D	163337.SH	20 邮政 01	AAA	2.28%
298D	163337.SH	20 邮政 01	AAA	2.28%
299D+2Y	166388.SH	20 临投 01	AA+	2.49%
1.12Y	163711.SH	20 信投 G4	AAA	2.29%
1.12Y+NY	163715.SH	20 建集 Y3	AAA	2.96%
1.13Y	163736.SH	20 信达 G1	AAA	2.45%
1.13Y	163736.SH	20 信达 G1	AAA	2.45%

1.39Y+5Y	1828012.IB	18 中信银行二级 02	AAA	2.52%
1.39Y+5Y	1828012.IB	18 中信银行二级 02	AAA	2.52%
1.4Y	143887.SH	18 津投 10	AAA	4.00%
1.4Y	143887.SH	18 津投 10	AAA	4.00%
1.66Y	175690.SH	21 东债 01	AAA	2.54%
1.83Y+2Y	175907.SH	21 首置 03	AAA	3.35%
2.46Y	2128041.IB	21 广发银行小微债	AAA	2.67%
2.46Y	2128041.IB	21 广发银行小微债	AAA	2.67%
2.64Y	185287.SH	22 银河 C2	AAA	2.90%
2.65Y+2Y	185301.SH	22 浦集 01	AAA	2.78%
2.8Y+2Y	194149.SH	22 宣城 02	AA+	3.36%
2.91Y	2228028.IB	22 中信银行 01	AAA	2.73%
2.91Y	2228028.IB	22 中信银行 01	AAA	2.73%
2.91Y	2228028.IB	22 中信银行 01	AAA	2.73%
2.93Y	185742.SH	22 华创 C1	AA+/AAA	3.39%
2.93Y+5Y	2028013.IB	20 农业银行二级 01	AAA	2.95%
2.93Y+5Y	2028013.IB	20 农业银行二级 01	AAA	2.95%
2.93Y+5Y	2028013.IB	20 农业银行二级 01	AAA	2.95%
2.94Y	149912.SZ	22 广新 02	AAA	2.98%
3.18Y+5Y	2028025.IB	20 浦发银行二级 01	AAA	3.06%
3.21Y+5Y	2028024.IB	20 中信银行二级	AAA	3.05%
3.46Y+5Y	2028049.IB	20 工商银行二级 02	AAA	3.13%
3.97Y	188128.SH	21 国君 G4	AAA	3.04%
3.97Y	188128.SH	21 国君 G4	AAA	3.04%
4.24Y	188648.SH	21 中泰 03	AAA	3.18%
4.24Y	188648.SH	21 中泰 03	AAA	3.18%
4.44Y+5Y	2128033.IB	21 建设银行二级 03	AAA	3.37%
4.44Y+5Y	2128033.IB	21 建设银行二级 03	AAA	3.37%
4.44Y+5Y	2128033.IB	21 建设银行二级 03	AAA	3.37%
4.46Y+5Y	2128039.IB	21 中国银行二级 03	AAA	3.38%
4.64Y+NY	185283.SH	22 金隅 Y4	AAA	3.60%
4.64Y+NY	185283.SH	22 金隅 Y4	AAA	3.60%
4.64Y+NY	185283.SH	22 金隅 Y4	AAA	3.60%
4.73Y+NY	2228011.IB	22 农业银行永续债 01	AAA	3.53%
4.73Y+NY	2228011.IB	22 农业银行永续债 01	AAA	3.53%
4.94Y	149914.SZ	22 中海 04	AAA	3.42%
8.81Y	175886.SH	21 长发 01	AAA	3.90%
其他				
210D	031900933.IB	19 株洲高科 PPN001	AA+	4.47%
2.62Y+2Y	032280060.IB	22 洛阳城投 PPN001	AA+	3.22%
13D	1280175.IB	12 铁道 01	AAA	1.65%
13D	1280175.IB	12 铁道 01	AAA	1.65%
70D	151747.SH	19 洋口 01	AA	3.60%
86D	127255.SH	PR 平湖债	AA+/AAA	2.50%
90D+2Y	1980258.IB	19 陕投债 01	AAA	1.90%
202D	162775.SH	19 赣建 01	AA+	3.80%
232D	175637.SH	21 招证 G1	AAA	2.17%
298D	163337.SH	20 邮政 01	AAA	2.28%
298D	163337.SH	20 邮政 01	AAA	2.28%
299D+2Y	166388.SH	20 临投 01	AA+	2.49%
1.12Y	163711.SH	20 信投 G4	AAA	2.29%
1.12Y+NY	163715.SH	20 建集 Y3	AAA	2.96%
1.13Y	163736.SH	20 信达 G1	AAA	2.45%
1.13Y	163736.SH	20 信达 G1	AAA	2.45%
1.39Y+5Y	1828012.IB	18 中信银行二级 02	AAA	2.52%
1.39Y+5Y	1828012.IB	18 中信银行二级 02	AAA	2.52%
1.4Y	143887.SH	18 津投 10	AAA	4.00%
1.4Y	143887.SH	18 津投 10	AAA	4.00%
1.66Y	175690.SH	21 东债 01	AAA	2.54%
1.83Y+2Y	175907.SH	21 首置 03	AAA	3.35%
2.46Y	2128041.IB	21 广发银行小微债	AAA	2.67%
2.46Y	2128041.IB	21 广发银行小微债	AAA	2.67%
2.64Y	185287.SH	22 银河 C2	AAA	2.90%
2.65Y+2Y	185301.SH	22 浦集 01	AAA	2.78%
2.8Y+2Y	194149.SH	22 宣城 02	AA+	3.36%
2.91Y	2228028.IB	22 中信银行 01	AAA	2.73%
2.91Y	2228028.IB	22 中信银行 01	AAA	2.73%
2.91Y	2228028.IB	22 中信银行 01	AAA	2.73%
2.93Y	185742.SH	22 华创 C1	AA+/AAA	3.39%
2.93Y+5Y	2028013.IB	20 农业银行二级 01	AAA	2.95%
2.93Y+5Y	2028013.IB	20 农业银行二级 01	AAA	2.95%
2.93Y+5Y	2028013.IB	20 农业银行二级 01	AAA	2.95%

2.94Y	149912.SZ	22 广新 02	AAA	2.98%
3.18Y+5Y	2028025.IB	20 浦发银行二级 01	AAA	3.06%
3.21Y+5Y	2028024.IB	20 中信银行二级	AAA	3.05%
3.46Y+5Y	2028049.IB	20 工商银行二级 02	AAA	3.13%
3.97Y	188128.SH	21 国君 G4	AAA	3.04%
3.97Y	188128.SH	21 国君 G4	AAA	3.04%
4.24Y	188648.SH	21 中泰 03	AAA	3.18%
4.24Y	188648.SH	21 中泰 03	AAA	3.18%
4.44Y+5Y	2128033.IB	21 建设银行二级 03	AAA	3.37%
4.44Y+5Y	2128033.IB	21 建设银行二级 03	AAA	3.37%
4.44Y+5Y	2128033.IB	21 建设银行二级 03	AAA	3.37%
4.46Y+5Y	2128039.IB	21 中国银行二级 03	AAA	3.38%
4.64Y+NY	185283.SH	22 金隅 Y4	AAA	3.60%
4.64Y+NY	185283.SH	22 金隅 Y4	AAA	3.60%
4.64Y+NY	185283.SH	22 金隅 Y4	AAA	3.60%
4.73Y+NY	2228011.IB	22 农业银行永续债 01	AAA	3.53%
4.73Y+NY	2228011.IB	22 农业银行永续债 01	AAA	3.53%
4.94Y	149914.SZ	22 中海 04	AAA	3.42%
8.81Y	175886.SH	21 长发 01	AAA	3.90%
210D	031900933.IB	19 株洲高科 PPN001	AA+	4.47%
2.62Y+2Y	032280060.IB	22 洛阳城投 PPN001	AA+	3.22%

文/DerekHuang, EthanYuan, TeddyChen,OscarWu