



【2025-01-07】

国债

1月7日，为保持银行体系流动性充裕，2025年1月7日中国人民银行以固定利率、数量招标方式开展了71亿元逆回购操作，利率1.5%，与此前持平。因今日有1577亿元7天期逆回购到期，当日实现净回笼1506亿元。

国债方面 292D 200013 0.94； 2.87Y 240022 1.115-1.14； 4.53Y 240014 1.325-1.36； 6.47Y 240013 1.4875-1.52； 9.39Y 240011 1.5825-1.605； 28.78Y 230023 1.88-1.93。

	1y	3y	5y	7y	10y	30y
昨日国债(%)	0.9800	1.0800	1.3010	1.4900	1.5900	1.9000
今日国债(%)	1.0000	1.1100	1.3400	1.5125	1.6075	1.9400
变动(%)	0.0200	0.0300	0.0390	0.0225	0.0175	0.0400

金融债

金融债方面 203D 240421 1.26； 4.14Y 240203 1.4175-1.465； 6.69Y 210215 1.585-1.6125； 9.73Y 240430 1.685-1.71。

	1 y	3y	5y	7y	10y
昨日非国开金融债(%)	1.2000	1.4100	1.4725	1.5600	1.6925
今日非国开金融债(%)	1.2700	1.4500	1.4725	1.5700	1.7075
变动(%)	0.0700	0.0400	0.0000	0.0100	0.0150
昨日国开债(%)	1.2700	1.4000	1.4250	1.5800	1.6650
今日国开债(%)	1.3200	1.4400	1.4625	1.6000	1.6850
变动(%)	0.0500	0.0400	0.0375	0.0200	0.0200

短期融资券

今日银行间短融市场交投情绪一般，成交主要集中于2025 Q1期限。短端方面，17D 012481585.IB 24 首钢 SCP003 AAA 在1.70%成交（估值-0.5位置），银行出给基金；45D 012483681.IB 24 华能集 SCP012 AAA 在1.63%（估值+0.5），银行出给外资行。中长端方面，104D 012482274.IB 24 京基投 SCP002 AAA 在1.62%成交（估值位置），银行出给银行；176D 012483810.IB 24 南航集 SCP006 AAA 在1.64%成交（估值-2位置），基金出给基金。长端方面，228D(休2) 042480423.IB 24 徐州交通 CP003 AAA 在1.76%成交（估值-2.5位置），基金、银行出给保险、银行；266D 012580016.IB 25 桐昆 SCP001(科创票据) AAA 在1.88%成交（估值-1.5位置），银行出给基金。总体而言，短端、中长端和长端收益率呈现震荡上行。

	评级	1M		3M		6M		9M		12M	
绝对收益率	AAA	1.66		1.62		1.6		1.62		1.6	
	AA+	1.68		1.66		1.68		1.68		1.7	
	AA	1.69		1.75		1.74		1.71		1.8	
	AA-	1.85		1.83		1.71		1.86		1.9	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA	1.66	0	1.63	-1	1.61	-1	1.6	2	1.6	0
	AA+	1.67	1	1.66	0	1.65	3	1.66	2	1.66	4
	AA	1.7	-1	1.74	1	1.76	-2	1.69	2	1.87	-7
	AA-	1.9	-5	1.85	-2	1.73	-2	1.85	1	1.91	-1

中期票据

今日中票交投情绪较为平淡，1-3年短端中票，21京国资 MTN001（AAA，1.18Y）在1.66%低估值0.2bp附近成交；23中建二局 MTN002(科创票据)（AAA，1.30Y）在1.88%高估值1bp位置成交；24贵州高速 MTN010（AAA，1.66Y）在1.88%高估值2bp位置成交；3到5年期限，23汇金 MTN005

（AAA，3.62Y）在 1.74%高估值 2.5bp 位置成交；24 汇金 MTN003（AAA，4.36Y）成交在 1.77%高估值约 1.5bp 的位置；24 海螺水泥 MTN004（AAA，4.70Y）成交在 1.87%高估值 0.5bp 位置。5Y 及以上期限，24 华能 MTN003（AAA，9.35Y）在 2.01%高估值 1.5bp 成交；24 苏交通 MTN010（AAA，9.53Y）成交在 2.07%高估值 0.5bp 位置成交。总体而言，今日中票收益上行。

	评级	1y		3y		5y		7y		10y	
绝对收益率	AAA+	1.61		1.72		1.79		1.97		None	
	AAA	1.69		1.87		1.97		None		None	
	AA+	1.89		2.05		2.24		None		None	
	AA	2.03		2.17		2.62		None		None	
与昨日收益变动对照 （BP）	AAA+	1.62	-1	1.71	1	1.77	2	1.96	1	None	None
	AAA	1.69	0	1.85	2	1.96	1	None	None	None	None
	AA+	1.88	1	2.03	2	2.22	2	None	None	None	None
	AA	2.04	-1	2.16	1	2.61	1	None	None	None	None

企业债

今日企业债成交较活跃，基金，券商，理财，券商资管均有参与。可质押方面，22 中铁 01 AAA 成交在 1.80 %。资管卖出，券商买入。24 中电 02 AAA 成交在 1.74%。基金卖出，基金买入。24 诚通 01 AAA 成交在 2.22%。基金卖出，基金买入。 城投方面，22 吴江 G1 AAA 成交在 1.70%。21 常城 07 AAA 成交在 1.74%。24 通城 02 AAA 成交在 1.79%。长端方面，24 杭资 K1 AAA 成交在 2.25%。核建 YK04 AAA 成交在 2.15%。券商卖出，保险买入。24 铁建 K1 AAA 成交在 2.13%。

银行债

今日银行债市场成交相对活跃，日内收益率先抑后扬。20 邮储银行永续债成交 1.65 和 1.66（-1）位置，理财和基金买基金和资管。21 青岛银行二级成交 1.74（估值），理财买理财。21 平安银行二级成交 1.72 和 1.73（+1.3）位置，理财买基金和券商。22 农业银行二级 01 成交 1.72（+3），基金买理财。232 农行永续债 01 成交 1.82 和 1.83（+4.5）位置，券商和基金买券商。24 农行永续债 01 成交 1.85（+2），理财买基金。24 招行永续债 01BC 成交 1.91（+3），券商买基金。22 农行二级资本债 02B 成交在 1.92（+0.5）位置，基金买基金和券商。商金方面，成交集中在股份制和城商行债。53D 22 浦发银行 03 成交 1.68（+8），基金买基金。2.19Y 24 光大银行债 01 成交 1.59 至 1.61（+3）区间，银行和基金买银行和基金。2.72Y 交行债 02BC 成交 1.59（+1.7）水平，银行买券商。

美元债

周二新发供给带动市场活跃度有所提升。投资级方面，城投板块，衢州国资 3 年期新券定价在 4.82%位置，但二级交投并不活跃，此外受新发带动影响，存量高性价比比券被迅速消化，27 年到期新昌发投成交在 5.83%，富港集团新发备证结构点心债成交在 3.18%（一级定价 3.10%）。产业板块，新发的中国宏桥开盘大涨约 1pt，最后小幅回落，截止收盘仍保持约 0.8pt 的涨幅。地产板块，万科曲线下跌 1-2pt，龙湖、新城、瑞安等下跌 0.25-0.5pt。

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（%）
7D	012483591.IB	24 中铝集 SCP004	AAA	1.68
10D	012400396.IB	24 夏商 SCP018	AA+	1.86
10D	012400396.IB	24 夏商 SCP018	AA+	1.83
11D(休 2)	012482505.IB	24 苏交通 SCP018	AAA	1.94
14D	012482266.IB	24 一汽租赁 SCP008	AAA	1.7
17D	012483754.IB	24 皖交控 SCP007	AAA	1.7
17D	012481585.IB	24 首钢 SCP003	AAA	1.7
35D	012482443.IB	24 申能股 SCP003	AAA	1.66
37D	072410212.IB	24 银河证券 CP010	AAA	1.62
42D	012481659.IB	24 南京医药 SCP002	AA+	1.8
52D	012483938.IB	24 夏商 SCP020	AA+	1.8
52D	012483938.IB	24 夏商 SCP020	AA+	1.8
63D	012483900.IB	24 宝钢 SCP006	AAA	1.65
73D	012482428.IB	24 苏州高新 SCP043	AAA	1.73
91D	012482140.IB	24 济南能源 SCP002	AAA	1.79
104D	012482274.IB	24 京基投 SCP002	AAA	1.62
118D(休 1)	012482387.IB	24 深业 SCP001	AAA	1.76
122D	012482470.IB	24 中拓 SCP013	AA+	2.05
122D	012482470.IB	24 中拓 SCP013	AA+	2.05
126D	012482467.IB	24 广州产投 SCP001	AAA	1.65
133D	042480379.IB	24 电网 CP012	AAA	1.55
140D	042480277.IB	24 北辰科技 CP001	AA+	1.99
176D	012483810.IB	24 南航集 SCP006	AAA	1.64
198D	012483715.IB	24 京基投 SCP003	AAA	1.64
228D(休 2)	042480423.IB	24 徐州交通 CP003	AAA	1.76
228D(休 2)	042480423.IB	24 徐州交通 CP003	AAA	1.76

254D	012483999.IB	24 浙小商 SCP005	AAA	1.7
266D	012580016.IB	25 桐昆 SCP001(科创票据)	AA+	1.88
266D	012580016.IB	25 桐昆 SCP001(科创票据)	AA+	1.88

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（%）
42D	102280286.IB	22 常州投资 MTN002	1.78	AAA
42D	102280286.IB	22 常州投资 MTN002	1.78	AAA
46D(休 2)	102280310.IB	22 河钢集 MTN002	1.95	AAA
48D	102280345.IB	22 诚通控股 MTN003A	1.7	AAA
80D+2Y(休 1)	102280649.IB	22 赣州城投 MTN001	1.74	AA+
91D+2Y	102280739.IB	22 津渤海 MTN002	1.86	AAA
127D	102001002.IB	20 陕煤化 MTN002	1.67	AAA
144D(休 3)	102281169.IB	22 冀东水泥 MTN001	1.75	AAA
153D+364D	102381332.IB	23 淮南产业 MTN002	2.08	AA
153D+364D	102381332.IB	23 淮南产业 MTN002	2.08	AA
186D(休 2)	102381638.IB	23 华电租赁 MTN001	1.78	AAA
189D+2Y	102281559.IB	22 铁建房产 MTN002	1.9	AAA
201D(休 1)	102281650.IB	22 浙国贸 MTN004	1.78	AAA
226D	132380059.IB	23 鲁宏桥 GN002	2.06	AA+
227D+1Y(休 2)	102382187.IB	23 河北国控 MTN002	2.15	AA+
243D(休 1)	102382416.IB	23 天津轨交 MTN003	1.77	AAA
252D	102001785.IB	20 海尔金控 MTN001	2	AAA
279D+NY(休 1)	102282226.IB	22 蜀道投资 MTN009	1.85	AAA
293D	102282376.IB	22 华润资产 MTN004	1.74	AAA
293D	102282376.IB	22 华润资产 MTN004	1.74	AAA
301D	102282464.IB	22 深业 MTN002	1.75	AAA
301D	102282464.IB	22 深业 MTN002	1.75	AAA
310D	102383036.IB	23 城发投资 MTN003	1.89	AA+
323D	102002203.IB	20 广州城投 MTN001	1.66	AAA
342D+1Y	102383364.IB	23 冀中能源 MTN012B(科创票据)	2.15	AAA
342D+1Y	102383364.IB	23 冀中能源 MTN012B(科创票据)	2.15	AAA
349D	102383415.IB	23 潍坊投资 MTN004	2.12	AA+
1.06Y	102580007.IB	25 兴化城投 MTN001	2.08	AA
1.18Y(休 1)	102100426.IB	21 京国资 MTN001	1.655	AAA
1.18Y(休 1)	102100426.IB	21 京国资 MTN001	1.66	AAA
1.25Y	102380808.IB	23 广州资管 MTN001	1.78	AAA
1.3Y(休 1)	102381077.IB	23 河钢集 MTN006	2	AAA
1.3Y+NY	102381091.IB	23 中建二局 MTN002(科创票据)	1.88	AAA
1.3Y+NY	102381091.IB	23 中建二局 MTN002(科创票据)	1.88	AAA
1.3Y+NY	102381091.IB	23 中建二局 MTN002(科创票据)	1.88	AAA
1.55Y+2Y	102381842.IB	23 德达城建 MTN003B	2.02	AA+
1.57Y	102381913.IB	23 晋能煤业 MTN003	1.9	AAA
1.66Y	102483950.IB	24 贵州高速 MTN010	1.88	AAA
1.7Y	102382500.IB	23 驻马店投 MTN002	2.06	AA+
1.72Y(休 1)	102382644.IB	23 晋能煤业 MTN007	1.94	AAA
1.78Y(休 1)	102382735.IB	23 华阳新材 MTN014	1.93	AAA
1.92Y	102103220.IB	21 淄博城运 MTN003	1.98	AAA
1.92Y	102103220.IB	21 淄博城运 MTN003	1.98	AAA
1.96Y	102383421.IB	23 晋能煤业 MTN012	1.98	AAA
2Y+NY	102480048.IB	24 徐州新盛 MTN002	1.98	AAA
2Y+NY	102480048.IB	24 徐州新盛 MTN002	1.98	AAA

2.05Y	102480298.IB	24 泰州城建 MTN001	1.82	AA+
2.06Y	102280245.IB	22 国新控股 MTN001	1.69	AAA
2.17Y	102480797.IB	24 北方企业 MTN002	1.91	AA+
2.5Y	132480061.IB	24 黑牡丹 GN003	2.12	AA+
2.66Y(休 1)	102483962.IB	24 荣盛 MTN003	2.6	AAA
2.66Y(休 1)	102483962.IB	24 荣盛 MTN003	2.6	AAA
2.68Y(休 1)	102484033.IB	24 桂交投 MTN017A	1.92	AAA
2.7Y(休 1)	102484172.IB	24 科学广州 MTN003	2.19	AA+
2.7Y(休 1)	102484172.IB	24 科学广州 MTN003	2.19	AA+
2.78Y	102484474.IB	24 亳州城建 MTN003	2.19	AA
2.83Y(休 1)	102484815.IB	24 苏州公交 MTN001(碳中和债)	2	AA+
2.88Y	102485100.IB	24 汇金 MTN008	1.68	AAA
2.95Y	102485502.IB	24 兴泰金融 MTN001	1.96	AAA
2.95Y	102485502.IB	24 兴泰金融 MTN001	1.96	AAA
2.95Y	102485502.IB	24 兴泰金融 MTN001	1.96	AAA
2.95Y	102485502.IB	24 兴泰金融 MTN001	1.96	AAA
4.36Y(休 1)	102481968.IB	24 汇金 MTN003	1.77	AAA
4.39Y	102482099.IB	24 灵山 MTN001(绿色)	2.16	AA+
4.41Y	102482200.IB	24 太湖湾 MTN001	2.38	AA
4.41Y	102482200.IB	24 太湖湾 MTN001	2.38	AA
4.44Y	102482340.IB	24 太湖湾 MTN002	2.38	AA
4.54Y(休 1)	102483115.IB	24 国联 MTN009	1.95	AAA
4.58Y	102483365.IB	24 泸州窖 MTN004	1.88	AAA
4.7Y	102484128.IB	24 海螺水泥 MTN004	1.87	AAA
4.94Y	102485440.IB	24 汇金 MTN009	1.78	AAA
4.94Y	102485440.IB	24 汇金 MTN009	1.77	AAA
4.98Y	102485604.IB	24 袍江经开 MTN001	2.28	AA+
9.35Y	102400751.IB	24 华能 MTN003	2.01	AAA
9.35Y	102400751.IB	24 华能 MTN003	2.01	AAA
9.35Y	102400751.IB	24 华能 MTN003	2.01	AAA
9.35Y	102400751.IB	24 华能 MTN003	2.01	AAA
9.35Y	102400751.IB	24 华能 MTN003	2.01	AAA
9.53Y	102483072.IB	24 苏交通 MTN010	2.07	AAA
9.56Y	102483276.IB	24 中石化 MTN001	1.96	AAA
9.56Y	102483277.IB	24 中石化 MTN002	1.96	AAA
9.56Y	102483276.IB	24 中石化 MTN001	1.96	AAA
9.56Y	102483277.IB	24 中石化 MTN002	1.96	AAA
9.56Y	102483276.IB	24 中石化 MTN001	1.96	AAA
9.56Y	102483276.IB	24 中石化 MTN001	1.96	AAA
9.59Y(休 2)	102483473.IB	24 国电 MTN002	1.99	AAA
14.5Y(休 1)	102482924.IB	24 深圳地铁 MTN003B	2.31	AAA
14.56Y	102483240.IB	24 深圳地铁 MTN004	2.31	AAA
14.56Y	102483240.IB	24 深圳地铁 MTN004	2.31	AAA
14.58Y(休 1)	102483360.IB	24 鲁能源 MTN002B	2.35	AAA
19.04Y	102480253.IB	24 诚通控股 MTN003B	2.36	AAA

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（%）
20D+3.99Y	184219.SH	22 金阳 01	AA+	2.44
26D(休 3)	253857.SH	24 曹国 D1	AA+	2.5
39D(休 2)	241753.SH	24 招 S25	AAA	1.76
39D(休 2)	241753.SH	24 招 S25	AAA	1.76
39D(休 2)	241753.SH	24 招 S25	AAA	1.76
40D(休 1)	185341.SH	22 财通 G1	AAA	1.66

55D	152402.SH	20 鄂交 01	AAA	1.7
57D	163219.SH	20 中铝 01	AAA	1.71
62D	250186.SH	23 利民 02	AA	2.8
70D	185484.SH	22 华福 G1	AAA	1.6
76D+3Y	250428.SH	23 邵城 01	AA+	2.05
83D+1.99Y	185614.SH	22 中铁 03	AAA	1.7
125D+2Y	149915.SZ	22 金街 03	AAA	1.81
152D(休 1)	194652.SH	22 浔城 01	AA	2.1
167D+2.99Y	115204.SH	23 首基 01	AAA	1.76
168D	255106.SH	24 咸阳 D2	AA+	2.13
168D	255106.SH	24 咸阳 D2	AA+	2.12
206D	251830.SH	23 科城 K2	AA+	2.02
209D	251867.SH	23 株城 05	AA+	1.96
216D+1.99Y	148015.SZ	22 广电 01	AAA	1.66
229D(休 1)	167356.SH	20 新安 05	AA	2.8
230D+2Y	182511.SH	22 枣发 02	AA+	2.2
248D+3Y	252269.SH	23 铁投 04	AA+	2.25
293D+3Y	252699.SH	23 濮资 01	AA+	2.35
293D+3Y	252699.SH	23 濮资 01	AA+	2.35
300D+3Y	252871.SH	23 曹国 04	AA+	2.3
300D+3Y	252871.SH	23 曹国 04	AA+	2.3
300D+3Y	177043.SH	PR 万投 01	AA/AA+	2.2
304D	137996.SH	22 青信 04	AAA	1.8
305D(休 2)	148115.SZ	22 鲲鹏 K5	AAA	1.75
312D(休 2)	1880238.IB	18 西苑城投债 01	AA	2.8
321D+NY	175196.SH	20 银河 Y1	AAA	1.67
1.03Y+1Y	196200.SH	22 海州 01	AA+	2.02
1.03Y+2Y	2180008.IB	21 钱世纪城债 01	AA+	1.81
1.03Y	138858.SH	23 东海 01	AA+	1.79
1.06Y	175721.SH	21 华泰 C1	AAA	1.66
1.06Y	175721.SH	21 华泰 C1	AAA	1.66
1.2Y+1Y(休 1)	240772.SH	GC 康富 01	AAA	2.02
1.22Y+5Y(休 1)	2123007.IB	21 阳光人寿	AAA	2.29
1.22Y+5Y(休 1)	2123007.IB	21 阳光人寿	AAA	2.29
1.25Y+2Y	152805.SH	21 龙港 01	AA/AAA	1.8
1.29Y+5Y	149461.SZ	21 粤高 01	AAA	1.705
1.3Y	178458.SH	21 嵊州 02	AA+	1.97
1.58Y+2Y	115734.SH	23 桂交 02	AAA	1.86
1.58Y+2Y	115734.SH	23 桂交 02	AAA	1.86
1.89Y	241028.SH	24 中财 G2	AAA	1.68
1.98Y	148562.SZ	23 绿电 G1	AA+	1.98
1.99Y	138789.SH	23 济城 G1	AAA	1.85
2.05Y(休 1)	253764.SH	24 湖口 01	AA	2.57
2.11Y+2Y(休 2)	2280054.IB	22 乌建发债 01	AA+	2.06
2.15Y+2Y(休 1)	240630.SH	24 科创 K1	AAA	1.8
2.19Y+8Y(休 2)	152413.SH	20 陕煤一	AAA	1.8
2.23Y	152440.SH	20 仙桃债	AA/AAA	2.14
2.28Y	240850.SH	24 中电 02	AAA	1.74
2.42Y+8Y(休 1)	152494.SH	20 陕煤二	AAA	1.81
2.46Y	241166.SH	GK 国能 02	AAA	1.66
2.55Y+2Y	2280323.IB	22 乌建发债 02	AA+	2.11
2.65Y	137759.SH	22 国联 G1	AAA	1.8
3.33Y(休 1)	2180157.IB	21 岳阳交投 01	AA	2.22
3.83Y	148497.SZ	23 中海 02	AAA	2.14
4.17Y+NY(休 1)	240653.SH	鄂交 YK03	AAA	1.99

4.5Y(休 1)	241225.SH	24 建材 K5	AAA	1.86
4.5Y(休 1)	241225.SH	24 建材 K5	AAA	1.86
4.67Y(休 1)	241584.SH	24 路桥 K5	AAA	1.96
4.85Y	155843.SH	19 国投 04	AAA	1.79
4.95Y	152358.SH	PR 福州 02	AAA	1.85
9.52Y(休 1)	241293.SH	24 杭资 K1	AAA	2.25
9.52Y(休 1)	241293.SH	24 杭资 K1	AAA	2.25
9.58Y+NY	241381.SH	焦煤 YK02	AAA	2.35
9.59Y+NY(休 2)	241429.SH	核建 YK04	AAA	2.15
14.67Y(休 2)	241589.SH	24 诚通 01	AAA	2.22
19.56Y(休 1)	271182.SH	24 山高 01	AAA	2.32
19.56Y(休 1)	271182.SH	24 山高 01	AAA	2.32
19.56Y(休 1)	271182.SH	24 山高 01	AAA	2.32
6D	032280072.IB	22 未来科技 PPN001	AA	2.05
255D+1Y(休 2)	032380915.IB	23 沔东控股 PPN001	AA+	2.6
255D+1Y(休 2)	032380915.IB	23 沔东控股 PPN001	AA+	2.6
307D	032300534.IB	23 悦达 PPN002	AAA	2.11
307D	032300534.IB	23 悦达 PPN002	AAA	2.11
321D	032300538.IB	23 沛县国资 PPN008	AA	2.01
321D	032300538.IB	23 沛县国资 PPN008	AA	2.01
328D+1Y	032381114.IB	23 湖北资产 PPN001	AA+	2.11
1.56Y	032300444.IB	23 华靖资产 PPN003	AA+	2.05
1.68Y	032380849.IB	23 泰州城投 PPN004	AA+	1.88
1.98Y	032191512.IB	21 新昌高新 PPN001	AA/AA+	2.1
2.85Y+2Y	032481519.IB	24 章丘控股 PPN002	AA+	2.28
2.85Y+2Y	032481519.IB	24 章丘控股 PPN002	AA+	2.28
2.95Y(休 1)	032481620.IB	24 赣州城投 PPN002A	AA+	2.15
45D	2228009.IB	22 光大银行小微债	AAA	1.56
53D(休 2)	2228015.IB	22 浦发银行 03	AAA	1.68
53D(休 2)	2228015.IB	22 浦发银行 03	AAA	1.68
53D(休 2)	2228015.IB	22 浦发银行 03	AAA	1.68
53D(休 2)	2228015.IB	22 浦发银行 03	AAA	1.68
53D(休 2)	2228015.IB	22 浦发银行 03	AAA	1.68
53D(休 2)	2228015.IB	22 浦发银行 03	AAA	1.68
70D+NY	2028006.IB	20 邮储银行永续债	AAA	1.66
70D+NY	2028006.IB	20 邮储银行永续债	AAA	1.66
70D+NY	2028006.IB	20 邮储银行永续债	AAA	1.66
70D+NY	2028006.IB	20 邮储银行永续债	AAA	1.65
134D+5Y	2028018.IB	20 交通银行二级	AAA	1.66
134D+5Y	2028018.IB	20 交通银行二级	AAA	1.66
174D+5Y(休 2)	2028022.IB	20 民生银行二级	AAA	1.8
212D+5Y	2020043.IB	20 苏州银行二级	AAA/AA+	1.72
219D+5Y	2028024.IB	20 中信银行二级	AAA	1.67
254D+5Y	2020058.IB	20 华融湘江二级 01	AAA/AA+	1.81
254D+5Y	2020058.IB	20 华融湘江二级 01	AAA/AA+	1.81
254D+5Y	2020058.IB	20 华融湘江二级 01	AAA/AA+	1.81
254D+5Y	2020058.IB	20 华融湘江二级 01	AAA/AA+	1.81
286D	2220069.IB	22 浙商银行小微债 03	AAA	1.56
298D(休 2)	2220073.IB	22 上海银行	AAA	1.58
300D+5Y(休 1)	2028044.IB	20 广发银行二级 01	AAA	1.7
308D	2220076.IB	22 北京银行小微债 03	AAA	1.57
356D+5Y(休 1)	200219.IB	20 国开 19	--/--	1.68
356D+5Y(休 1)	200219.IB	20 国开 19	--/--	1.68
1.13Y	2321002.IB	23 长沙农商小微债 01	AA+	1.75
1.21Y+5Y	2120015.IB	21 青岛银行二级	AAA/AA+	1.74

1.28Y+NY	2128016.IB	21 民生银行永续债 01	AAA	1.93
1.36Y+NY	2128019.IB	21 中国银行永续债 01	AAA	1.69
1.36Y+NY	2128019.IB	21 中国银行永续债 01	AAA	1.69
1.36Y	2320017.IB	23 宁波银行 02	AAA	1.6
1.36Y+NY	2128019.IB	21 中国银行永续债 01	AAA	1.685
1.36Y+NY	2128019.IB	21 中国银行永续债 01	AAA	1.685
1.41Y+5Y(休 2)	2120047.IB	21 宁波银行二级 01	AAA	1.72
1.42Y+NY	2128022.IB	21 交通银行永续债	AAA	1.69
1.42Y+NY	2128022.IB	21 交通银行永续债	AAA	1.685
1.47Y+NY	2120058.IB	21 哈尔滨银行永续债	AAA/AA+	3.36
1.56Y(休 2)	212380010.IB	23 华夏银行债 03	AAA	1.6
1.63Y	2328021.IB	23 兴业银行小微债 01	AAA	1.58
1.64Y	2320043.IB	23 杭州银行 02	AAA	1.605
1.84Y+5Y	2128036.IB	21 平安银行二级	AAA	1.73
1.84Y+5Y	2128036.IB	21 平安银行二级	AAA	1.72
1.84Y+5Y	2128036.IB	21 平安银行二级	AAA	1.72
1.84Y+5Y	2128036.IB	21 平安银行二级	AAA	1.72
1.84Y+5Y	2128036.IB	21 平安银行二级	AAA	1.72
1.84Y+5Y	2128036.IB	21 平安银行二级	AAA	1.73
1.86Y+NY	2128038.IB	21 农业银行永续债 01	AAA	1.71
1.86Y+NY	2128038.IB	21 农业银行永续债 01	AAA	1.71
1.86Y+NY	2128038.IB	21 农业银行永续债 01	AAA	1.71
1.86Y+NY	2128038.IB	21 农业银行永续债 01	AAA	1.7
1.86Y+NY	2128038.IB	21 农业银行永续债 01	AAA	1.7
1.86Y+NY	2128038.IB	21 农业银行永续债 01	AAA	1.7
1.86Y+NY	2128038.IB	21 农业银行永续债 01	AAA	1.7
1.87Y(休 2)	2328024.IB	23 中国银行三农债 01	AAA	1.61
1.88Y+NY	2128044.IB	21 工商银行永续债 02	AAA	1.71
2.13Y+NY	2228011.IB	22 农业银行永续债 01	AAA	1.74
2.13Y+NY	2228011.IB	22 农业银行永续债 01	AAA	1.74
2.19Y	212480005.IB	24 光大银行债 01	AAA	1.61
2.19Y	212480005.IB	24 光大银行债 01	AAA	1.6
2.19Y	212480005.IB	24 光大银行债 01	AAA	1.6
2.19Y	212480005.IB	24 光大银行债 01	AAA	1.59
2.26Y+NY	2228023.IB	22 中国银行永续债 01	AAA	1.735
2.27Y+5Y	2228024.IB	22 工商银行二级 03	AAA	1.715
2.38Y	212480013.IB	24 交行债 01	AAA	1.6
2.45Y+5Y	2228041.IB	22 农业银行二级 01	AAA	1.72
2.51Y	212400007.IB	24 中信银行债 01	AAA	1.59
2.52Y	2420031.IB	24 苏州银行 01	AAA	1.7
2.62Y+5Y(休 1)	092280065.IB	22 工行二级资本债 03A	AAA	1.72
2.62Y+5Y(休 1)	092280065.IB	22 工行二级资本债 03A	AAA	1.72
2.62Y+5Y(休 1)	092280065.IB	22 工行二级资本债 03A	AAA	1.72
2.62Y+5Y(休 1)	092280065.IB	22 工行二级资本债 03A	AAA	1.72
2.64Y+1Y	312410005.IB	24 农行 TLAC 非资本债 01A(BC)	AAA	1.71
2.71Y+5Y	092200008.IB	22 农行二级资本债 02A	AAA	1.72
2.71Y+5Y	092200008.IB	22 农行二级资本债 02A	AAA	1.72
2.72Y	212480058.IB	24 交行债 02BC	AAA	1.59
2.83Y(休 1)	212400013.IB	24 中信银行债 02BC	AAA	1.62
2.91Y(休 1)	2428005.IB	24 工商银行绿色金融债 01	AAA	1.5
2.94Y+1Y(休 1)	312410009.IB	24 中行 TLAC 非资本绿债 01(BC)	AAA	1.7
3.21Y+5Y	232380004.IB	23 农行二级资本债 01A	AAA	1.745
3.64Y+NY	242380017.IB	23 农行永续债 01	AAA	1.82
3.64Y+NY	242380017.IB	23 农行永续债 01	AAA	1.83

3.64Y+5Y	232380036.IB	23 工行二级资本债 02A	AAA	1.77
3.64Y+5Y	232380036.IB	23 工行二级资本债 02A	AAA	1.74
3.72Y+NY	242380021.IB	23 建行永续债 02	AAA	1.825
3.9Y+NY	242380033.IB	23 招行永续债 01	AAA	1.875
3.95Y+5Y	232380089.IB	23 中信银行二级资本债 01A	AAA	1.84
4.07Y+5Y	232480001.IB	24 中行二级资本债 01A	AAA	1.79
4.18Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01	AAA	1.85
4.25Y+5Y(休 2)	232480008.IB	24 中行二级资本债 02A	AAA	1.755
4.29Y+NY	242480002.IB	24 兴业银行永续债 01	AAA	1.9
4.29Y+NY	242480002.IB	24 兴业银行永续债 01	AAA	1.9
4.29Y+NY	242480002.IB	24 兴业银行永续债 01	AAA	1.9
4.29Y+NY	242480002.IB	24 兴业银行永续债 01	AAA	1.91
4.3Y+5Y	232480011.IB	24 农行二级资本债 02A	AAA	1.8
4.3Y+5Y	232480011.IB	24 农行二级资本债 02A	AAA	1.8
4.3Y+5Y	232480011.IB	24 农行二级资本债 02A	AAA	1.795
4.3Y+NY	242400007.IB	24 中信银行永续债 01	AAA	1.9
4.41Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	1.87
4.41Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	1.87
4.45Y+NY	242400011.IB	24 广发银行永续债 01	AAA	1.94
4.5Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	1.795
4.5Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	1.795
4.5Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	1.8025
4.5Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	1.805
4.5Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	1.805
4.5Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	1.805
4.5Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	1.805
4.5Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	1.8
4.5Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	1.8
4.5Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	1.795
4.5Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	1.7925
4.5Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	1.7925
4.5Y+5Y	232480032.IB	24 兴业银行二级资本债 02	AAA	1.865
4.5Y+5Y	232480032.IB	24 兴业银行二级资本债 02	AAA	1.865
4.5Y+5Y	232480032.IB	24 兴业银行二级资本债 02	AAA	1.865
4.5Y+5Y	232480032.IB	24 兴业银行二级资本债 02	AAA	1.865
4.55Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级资本债 02A	AAA	1.8
4.55Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级资本债 02A	AAA	1.8
4.58Y+5Y(休 2)	232480039.IB	24 广发银行二级资本债 01A	AAA	1.9
4.61Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	1.875
4.61Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	1.875
4.61Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	1.875
4.61Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	1.87
4.61Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	1.855
4.61Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	1.855
4.61Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	1.855
4.61Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	1.855
4.61Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	1.845
4.64Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	1.805
4.64Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	1.805
4.64Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	1.805
4.64Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	1.8
4.64Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	1.795
4.64Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	1.765
4.81Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	1.805
4.81Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	1.77

4.81Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	1.77
4.83Y+NY	242480070.IB	24 招行永续债 01BC	AAA	1.91
4.89Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	1.86
4.89Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	1.855
4.92Y+5Y(休 1)	232480098.IB	24 浦发银行二级资本债 02A	AAA	1.885
4.92Y+5Y(休 1)	232480098.IB	24 浦发银行二级资本债 02A	AAA	1.885
4.92Y+5Y(休 1)	232480098.IB	24 浦发银行二级资本债 02A	AAA	1.885
4.92Y+NY	242480086.IB	24 中行永续债 02BC	AAA	1.885
4.92Y+NY	242480086.IB	24 中行永续债 02BC	AAA	1.885
4.92Y+NY	242480086.IB	24 中行永续债 02BC	AAA	1.885
4.92Y+5Y(休 1)	232480098.IB	24 浦发银行二级资本债 02A	AAA	1.885
4.92Y+NY	242480086.IB	24 中行永续债 02BC	AAA	1.885
4.92Y+NY	242480086.IB	24 中行永续债 02BC	AAA	1.885
4.92Y+NY	242480086.IB	24 中行永续债 02BC	AAA	1.885
4.92Y+NY	242480086.IB	24 中行永续债 02BC	AAA	1.875
4.92Y+NY	242480086.IB	24 中行永续债 02BC	AAA	1.875
4.92Y+NY	242480086.IB	24 中行永续债 02BC	AAA	1.875
4.92Y+NY	242480086.IB	24 中行永续债 02BC	AAA	1.87
4.92Y+5Y(休 1)	232480098.IB	24 浦发银行二级资本债 02A	AAA	1.87
4.98Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC	AAA	1.8075
4.98Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC	AAA	1.8075
4.98Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC	AAA	1.805
4.98Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC	AAA	1.805
4.98Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC	AAA	1.805
4.98Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC	AAA	1.77
5.7Y+5Y	2028039.IB	20 中国银行二级 02	AAA	1.84
5.7Y+5Y	2028039.IB	20 中国银行二级 02	AAA	1.84
5.7Y+5Y	2028039.IB	20 中国银行二级 02	AAA	1.84
5.7Y+5Y	2028039.IB	20 中国银行二级 02	AAA	1.84
5.7Y+5Y	2028039.IB	20 中国银行二级 02	AAA	1.84
5.82Y+5Y(休 2)	2028045.IB	20 广发银行二级 02	AAA	1.95
5.86Y+5Y	2028050.IB	20 工商银行二级 03	AAA	1.85
5.86Y+5Y	2028050.IB	20 工商银行二级 03	AAA	1.85
6.84Y+5Y(休 1)	2128034.IB	21 建设银行二级 04	AAA	1.91
7.44Y+5Y	2228040.IB	22 建设银行二级 02	AAA	1.91
7.71Y+5Y	092200009.IB	22 农行二级资本债 02B	AAA	1.92
7.71Y+5Y	092200009.IB	22 农行二级资本债 02B	AAA	1.92

文 / Derek Huang, Liyuan Zhong, Austin Lin

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