

收盘日评

银行间债券市场

常规报告系列



【2025-02-18】

国债

今日央行开展 4892 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 330 亿，此外有 5000 亿 MLF 到期，全口径资金净回笼 438 亿。

国债方面 331D 250001 1.45-1.5； 2.79Y 200017 1.35； 4.93Y 250003 1.53； 6.35Y 240013 1.6175-1.6675； 9.26Y 240011 1.655-1.7025； 28.65Y 230023 1.9275-1.97。

	1y	3y	5y	7y	10y	30y
昨日国债(%)	1.3900	1.3700	1.5000	1.6315	1.6825	1.9250
今日国债(%)	1.4500	1.4100	1.5300	1.6400	1.6975	1.9600
变动(%)	0.0600	0.0400	0.0300	0.0085	0.0150	0.0350

金融债

金融债方面 322D 250201 1.58； 4.01Y 240203 1.596-1.64； 6.91Y 220205 1.72-1.7525； 9.49Y 240311 1.765-1.795。

	1 y	3y	5y	7y	10y
昨日非国开金融债(%)	1.5700	1.6200	1.6050	1.7350	1.7500
今日非国开金融债(%)	1.6100	1.6400	1.6550	1.7650	1.7650
变动(%)	0.0400	0.0200	0.0500	0.0300	0.0150
昨日国开债(%)	1.5950	1.6100	1.5600	1.7200	1.6750
今日国开债(%)	1.6300	1.6300	1.5775	1.7200	1.6875
变动(%)	0.0350	0.0200	0.0175	0.0000	0.0125

短期融资券

今日银行间短融市场交投较活跃，成交主要集中于 2025Q1、Q3 期限。短端方面，10D 012481713 24 浙交投 SCP010 AAA 在 2.20%成交（估值+6 位置），基金出给基金；22D 012483914 24 国家能源 SCP021 AAA 在 2.08%成交（估值+6 位置），银行出给银行。中长端方面，14157D 012483555 24 国能资本 SCP006 AAA 在 2.05%成交（估值+5 位置），基金出给银行；176D 012580363 25 广州地铁 SCP004 AAA 在 1.97%成交（估值+7 位置），银行出给银行。长端方面，209D 012580003 25 珠海港 SCP001 AAA 在 2.03%成交（估值+2 位置），基金出给基金；266D 072410252 24 华创证券 CP002 AAA 在 2.10%成交（估值+14 位置），基金出给基金。总体而言，今日受资金面紧张的持续影响，短端、中长端、长端收益日内均有所上行。

	评级	1M		3M		6M		9M		12M	
绝对收益率	AAA	2.1		1.95		1.9		1.91		1.9	
	AA+	2.15		2.04		2.03		2.0		2.01	
	AA	2.14		2.1		2.05		2.0		2.1	
	AA-	2.15		2.1		2.08		2.15		2.1	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA	2.0	10	1.91	4	1.88	2	1.83	8	1.89	1
	AA+	2.13	2	2.05	-1	1.96	7	1.9	10	2.01	0
	AA	2.14	0	2.04	6	2.12	-7	2.02	-2	2.0	10
	AA-	2.14	1	2.2	-10	2.14	-6	2.05	10	2.1	0

中期票据

今日中票交投情绪活跃，1-3 年短端中票，23 国盛 MTN005（AAA，1.68Y）在 1.95%高估值 4bp 成交；24 晋能煤业 MTN003（AAA，1.94Y）在 2.10%高估值 4bp 位置成交；24 邮政 MTN001（AAA，2.24Y）在 1.92%高估值 5bp 位置成交；3 到 5 年期限，25 电网 MTN002（AAA，3.41Y）在 1.925%高估值 3bp 位置成交；24 汇金 MTN005（AAA，4.44Y）成交在 1.985%高估值 6bp 位置；24 五矿集 MTN002B（AAA，4.48Y）成交在 2.29%高估值 2bp 位置。5Y 及以上期限，25 电网 MTN010（AAA，5.42Y）在 1.97%高估值 3bp 成交；25 电网 MTN013（AAA，5.42Y）成交在 1.98%高估值 4bp 位置。总体而言，今日中票收益大多高估值，呈上升趋势。

	评级	1y		3y		5y		7y		10y	
绝对收益率	AAA+	1.88		1.92		1.95		2.02		None	
	AAA	1.96		2.05		2.13		None		None	
	AA+	2.1		2.25		2.43		None		None	
	AA	2.19		2.33		2.8		None		None	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA+	1.85	3	1.89	3	1.94	1	2.01	1	None	None
	AAA	1.94	2	2.03	2	2.12	1	None	None	None	None
	AA+	2.08	2	2.23	2	2.43	0	None	None	None	None
	AA	2.19	0	2.32	1	2.79	1	None	None	None	None

企业债

今日企业债成交尚可，基金，券商，保险，理财均有参与。可质押方面，23 广越 05 AAA 成交在 1.95%，券商卖出，理财买入。23 华宝 01 AAA 成交在 1.96%，基金卖出，基金买入。22 国丰 Y6 AAA 成交在 2.09%，资管卖出，券商买入。城投方面，20 津投 09 AA+ 成交在 2.02%，基金卖出，基金买入。23 华阔 06 AAA 成交在 2.20%，券商卖出，理财买入。20 淮经 01 AA 成交在 2.40%，资管卖出，理财买入。长端方面，24 华新 02 AAA 成交在 2.11%，基金卖出，保险买入。24 亦庄 06 AAA 成交在 2.38%，基金卖出，券商买入。

银行债

今日银行债市场成交较活跃，日内呈现震荡行情。20 农业银行永续债 01 成交 2.1 和 2.12（+7）位置，理财买基金。21 邮储银行永续债 01 成交 1.97（+5.2），基金券商买基金。21 广州银行二级成交 2.0 和 2.01（+5.3）位置，紧买基金和券商。21 建设银行二级 01 成交 1.91 和 1.915（+3）位置，券商农商和保险买券商和基金。23 建行永续债 01 成交 1.96 和 1.98（+4.6）水平，券商买基金。24 农行二级资本债 01A 成交 1.9225 至 1.96（+5）区间，券商和银行买基金和券商。24 浦发银行二级资本债 01A 成交 2.0 至 2.04（+6.4）区间，基金和券商买银行和券商。21 建设银行二级 02 成交 1.99（+1.5），理财买基金。商金方面，成交相对清淡。69D 22 中信银行 01 成交 2.02（+7），券商和基金买基金。256D 22 上海银行成交在 1.98（+9）位置，基金买基金。2.4Y 24 苏州银行 01 成交 1.9（+4.5），券商和银行买券商。

美元债

周二市场活跃度有所提升，交投主要围绕近期新发券。投资级方面，浮息债供给略微增加，国企板块投资者偏好性价比收息资产。城投板块，新发方面，青岛胶州湾增发券表现较好，早盘成交在 100.1 6.96%（一级定价 7.0%），随后卖盘继续上涨至 100.25 6.90%，昆明产投 1.5 年期券见少量卖盘，贵溪发投新券双边对峙在 8.4%/8.2%；老券方面，28 年到期豫铁投在 4.88%位置被 tkn，此外 1 年以内短券获利了结卖盘增多；高收益方面，担保结构美元债近期需求较好，担保点心债亦有少量买盘，10%以上券则对峙较远。地产板块，万科早盘整体下跌，下午发出境内债兑付公告后，价格企稳。

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（%）
10D	012481717.IB	24 湖州产投 SCP001	AAA	2.5
10D	012483355.IB	24 华能水电 SCP008	AAA	2.2
10D	012481713.IB	24 浙交投 SCP010	AAA	2.2
14D	012482636.IB	24 苏州交投 SCP003	AAA	2.2
22D	012483914.IB	24 国家能源 SCP021	AAA	2.08
47D(休 1)	042480653.IB	24 江宁城建 CP001	AAA	2.25
66D	012483679.IB	24 三一 SCP005(科创票据)	AAA	2.07
66D	012483679.IB	24 三一 SCP005(科创票据)	AAA	2.07
66D	012483679.IB	24 三一 SCP005(科创票据)	AAA	2.07
77D	012482391.IB	24 甬城投 SCP001	AAA	2.04
99D	012484038.IB	24 中建七局 SCP008(科创票据)	AAA	2.15
157D	012483555.IB	24 国能资本 SCP006	AAA	2.05
157D	012483555.IB	24 国能资本 SCP006	AAA	2.05
176D	012580363.IB	25 广州地铁 SCP004	AAA	1.97
176D	012580363.IB	25 广州地铁 SCP004	AAA	1.97
176D	012580363.IB	25 广州地铁 SCP004	AAA	1.97
176D	012580369.IB	25 杭州钢铁 SCP001	AAA	2.08
209D	012580003.IB	25 珠海港 SCP001	AAA	2.03
217D	012484039.IB	24 张家城投 SCP007	AA+	2.1
217D	012484040.IB	24 武汉城建 SCP007	AAA	2.1
266D	072410252.IB	24 华创证券 CP002	AAA	2.1
281D	042480584.IB	24 兴化国资 CP002	AA+	2.15

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（%）
37D	102380702.IB	23 连云港 MTN003	AA+	2.26

41D+NY(休 1)	102380743.IB	23 象屿 MTN001	AAA	2.6
41D+NY(休 1)	102380743.IB	23 象屿 MTN001	AAA	2.6
55D	102000654.IB	20 亦庄控股 MTN001	AAA	2.1
62D+2Y	102280841.IB	22 青岛城投 MTN001	AAA	2.01
62D+2Y	102280841.IB	22 青岛城投 MTN001	AAA	2.01
91D	102281100.IB	22 江北建投 MTN002	AAA	2.1
91D	102281100.IB	22 江北建投 MTN002	AAA	2.1
91D	102281100.IB	22 江北建投 MTN002	AAA	2.1
98D	102281142.IB	22 常德城投 MTN001	AA+	2.1
98D	102281142.IB	22 常德城投 MTN001	AA+	2.1
101D	102281146.IB	22 河钢集 MTN008	AAA	2.16
101D	102281146.IB	22 河钢集 MTN008	AAA	2.16
125D+2Y	102281351.IB	22 金阳新城 MTN002	AA+	2.2
154D+2Y	102281601.IB	22 淮南建发 MTN003	AA	2.13
168D	102281726.IB	22 华能 MTN006(可持续挂钩)	AAA	1.96
185D+NY	102382164.IB	23 华电 MTN007A	AAA	2.04
185D	102281875.IB	22 赣粤 MTN001	AAA	2.01
258D	102282448.IB	22 豫交投 MTN002A	AAA	2
268D	102383042.IB	23 豫交投 MTN008	AAA	2
286D+NY	102200264.IB	22 陕煤化 MTN012	AAA	2.05
300D+NY(休 1)	102383340.IB	23 平煤化 MTN003	AAA	2.63
303D+3Y	102383369.IB	23 即墨城投 MTN001	AA+	2.21
339D	102480261.IB	24 首旅 MTN002	AAA	2.01
352D	102100250.IB	21 荆州城投 MTN002	AA	2.18
1.01Y(休 4)	102300293.IB	23 武夷投资 MTN001B	AA	2.1
1.09Y+2Y	102380673.IB	23 北控水集 MTN001A	AAA	1.94
1.15Y(休 1)	102481452.IB	24 漂水经开 MTN003	AA+	2.1
1.16Y	102380909.IB	23 淮北建投 MTN002	AA+	2.14
1.16Y	102380909.IB	23 淮北建投 MTN002	AA+	2.14
1.22Y+NY	102481909.IB	24 南昌建投 MTN002	AAA	2.1
1.32Y(休 2)	102482255.IB	24 津渤海 MTN004	AAA	2.48
1.4Y	102381654.IB	23 泰州城建 MTN002	AA+	2
1.46Y+2Y	102300429.IB	23 电建地产 MTN002	AAA	2.3
1.49Y(休 2)	102382084.IB	23 河钢集 MTN011	AAA	2.25
1.52Y	102382230.IB	23 福州左海 MTN003	AAA	1.96
1.54Y	102101775.IB	21 华发集团 MTN009	AAA	2.7
1.59Y	102481956.IB	24 云能投 MTN011	AAA	2.28
1.68Y(休 1)	102382842.IB	23 国盛 MTN005	AAA	1.95
1.73Y	102383021.IB	23 建安投资 MTN004	AA+	2.2
1.77Y	102103085.IB	21 淮南建发 MTN003	AA/AA+	2.23
1.78Y(休 1)	102383211.IB	23 电投融和 MTN001(碳中和)	AAA	2.08
1.82Y(休 1)	102383333.IB	23 淮北建投 MTN011	AA+	2.22
1.86Y	102383458.IB	23 坪山城投 MTN002	AA+	2.05
1.88Y	102580006.IB	25 徐州经开 MTN001	AA+	2.13
1.89Y	102480046.IB	24 云能投 MTN001	AAA	2.28
1.91Y+2Y	102480178.IB	24 常德经建 MTN001	AA+	2.13
1.91Y+2Y	102480178.IB	24 常德经建 MTN001	AA+	2.14
1.91Y+2Y	102480178.IB	24 常德经建 MTN001	AA+	2.14
1.93Y	102480246.IB	24 桂交投 MTN001	AAA	2.07
1.94Y	102480305.IB	24 晋能煤业 MTN003	AAA	2.1
1.94Y	102480305.IB	24 晋能煤业 MTN003	AAA	2.1
1.94Y	102280218.IB	22 华润 MTN001	AAA	1.92
1.95Y	102480339.IB	24 桂交投 MTN002	AAA	2.07
2.02Y	102480532.IB	24 陕西旅游 MTN002	AA+	2.9
2.22Y(休 2)	102481895.IB	24 吴中交投 MTN001	AA	2.16

2.24Y	102400752.IB	24 邮政 MTN001	AAA	1.92
2.27Y	102482047.IB	24 烟台财金 MTN001(科创票据)	AA+	2.2
2.27Y	102281138.IB	22 中海企业 MTN003B	AAA	2.18
2.35Y	102482716.IB	24 汇金 MTN004	AAA	1.9
2.39Y(休 1)	102482947.IB	24 华电股 MTN003	AAA	1.92
2.41Y	102483046.IB	24 国电 MTN001	AAA	1.92
2.41Y(休 2)	102483068.IB	24 龙源电力 MTN001	AAA	1.91
2.42Y	102483124.IB	24 武进经发 MTN004	AAA	2.09
2.42Y	102483124.IB	24 武进经发 MTN004	AAA	2.09
2.5Y	102483612.IB	24 邮政 MTN005	AAA	1.91
2.52Y	102200206.IB	22 湖州城投 MTN004(可持续挂钩)	AAA	2.04
2.52Y	102200206.IB	22 湖州城投 MTN004(可持续挂钩)	AAA	2.04
2.6Y(休 2)	102484279.IB	24 中电投 MTN023	AAA	1.92
2.7Y+NY(休 2)	102484725.IB	24 川水电 MTN001	AA+	2.35
2.7Y	102282430.IB	22 国新控股 MTN005(能源保供特别债)	AAA	1.96
2.76Y	102485056.IB	24 蜀道投资 MTN017	AAA	1.98
2.76Y+NY	102485051.IB	24 北部湾 MTN013	AAA	2.59
2.86Y	102485597.IB	24 招商蛇口 MTN002	AAA	2.17
2.93Y	102580499.IB	25 赣州建投 MTN001A	AA+	2.32
3.41Y	102580354.IB	25 电网 MTN002	AAA	1.925
3.41Y	102580354.IB	25 电网 MTN002	AAA	1.925
4.25Y(休 1)	102481968.IB	24 汇金 MTN003	AAA	1.9575
4.44Y	102483261.IB	24 汇金 MTN005	AAA	1.985
4.44Y	102483261.IB	24 汇金 MTN005	AAA	1.965
4.48Y+NY	102483492.IB	24 五矿集 MTN002B	AAA	2.29
4.52Y	102483832.IB	24 中航租赁 MTN006	AAA	2.09
4.52Y	102483832.IB	24 中航租赁 MTN006	AAA	2.09
4.59Y(休 1)	102484217.IB	24 汇金 MTN007	AAA	1.95
4.59Y(休 1)	102484217.IB	24 汇金 MTN007	AAA	1.95
4.59Y(休 1)	102484217.IB	24 汇金 MTN007	AAA	1.98
4.59Y(休 1)	102484217.IB	24 汇金 MTN007	AAA	1.98
4.59Y(休 1)	102484217.IB	24 汇金 MTN007	AAA	1.98
4.59Y(休 1)	102484188.IB	24 京住总集 MTN003	AAA	2.25
4.59Y(休 1)	102484217.IB	24 汇金 MTN007	AAA	1.975
4.59Y(休 1)	102484188.IB	24 京住总集 MTN003	AAA	2.25
4.59Y(休 1)	102484188.IB	24 京住总集 MTN003	AAA	2.23
4.66Y	132480093.IB	24 中国电力 GN003(碳中和债)	AAA	2.05
4.72Y	102484814.IB	24 龙城发展 MTN005B	AAA	2.17
4.78Y	102485171.IB	24 国新控股 MTN003(稳增长扩投资专项债)	AAA	1.97
4.79Y(休 1)	102485186.IB	24 晋能电力 MTN010	AAA	2.29
4.79Y(休 1)	102485186.IB	24 晋能电力 MTN010	AAA	2.29
4.79Y(休 1)	102485186.IB	24 晋能电力 MTN010	AAA	2.29
4.83Y	102485440.IB	24 汇金 MTN009	AAA	1.95
4.83Y	102485440.IB	24 汇金 MTN009	AAA	1.985
4.83Y	102485440.IB	24 汇金 MTN009	AAA	1.985
4.83Y	102485440.IB	24 汇金 MTN009	AAA	1.98
4.83Y	102485440.IB	24 汇金 MTN009	AAA	1.96
4.89Y	102580123.IB	25 晋能电力 MTN001	AAA	2.33
4.91Y	102580261.IB	25 杭商贸 MTN002	AAA	2.08
4.91Y	102580261.IB	25 杭商贸 MTN002	AAA	2.08
4.91Y	102580261.IB	25 杭商贸 MTN002	AAA	2.08
4.93Y	132580007.IB	25 南京地铁 GN001	AAA	2

4.93Y	132580007.IB	25 南京地铁 GN001	AAA	2
5.42Y(休 2)	102580397.IB	25 电网 MTN010	AAA	1.97
5.42Y(休 2)	102580400.IB	25 电网 MTN008	AAA	1.97
5.42Y(休 1)	102580430.IB	25 电网 MTN013	AAA	1.98
10Y(休 1)	102580600.IB(02.19 上市)	25 青岛国信 MTN001B	AAA	2.48

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	166241.SH	20 淮经 01	AA+	2.4
26D(休 1)	163268.SH	20 建工 02	AAA	2.1
35D	092280007.IB	22 长城金融债 01BC	AAA	2.25
35D	092280007.IB	22 长城金融债 01BC	AAA	2.25
58D	163447.SH	20 津投 09	AAA	2.02
92D	166835.SH	20 首业 04	AAA	2.5
101D	185834.SH	22 华福 C2	AAA/AA+	2.01
103D(休 2)	2080146.IB	20 河钢债 02	AAA	2.2
105D+2Y	185850.SH	22 首城 01	AAA	2.39
105D	254911.SH	24 兰旅 D2	AA+	2.91
115D	115491.SH	23 中证 11	AAA	1.94
119D	163656.SH	20 盐投 03	AA+	2.1
121D	240423.SH	23 招证 12	AAA	1.95
121D	240423.SH	23 招证 12	AAA	1.95
167D	149189.SZ	20 大悦 01	AAA	2.23
191D+NY	175075.SH	20 中金 Y1	AAA	2
191D+NY	175075.SH	20 中金 Y1	AAA	2
201D(休 1)	137756.SH	22 建银 05	AAA	1.97
244D+NY(休 2)	240072.SH	河钢 YK03	AAA	2.14
273D+5Y	2080368.IB	20 南昌轨交绿色债	AA+/AAA	1.98
278D(休 1)	256610.SH	24 长寿 07	AA+	2.45
289D	240351.SH	23 云控 05	AAA	2.18
306D(休 1)	253416.SH	23 景旅 06	AA+	2.47
1.01Y+NY(休 2)	148188.SZ	23 川能 Y2	AAA	2.06
1.01Y+2Y	138902.SH	23 海国 03	AAA	2.04
1.01Y+2Y	138902.SH	23 海国 03	AAA	2.04
1.01Y+2Y	138902.SH	23 海国 03	AAA	2.04
1.02Y+NY	138933.SH	23 鲁资 Y2	AAA	2
1.02Y+NY	138933.SH	23 鲁资 Y2	AAA	2.05
1.09Y(休 1)	115105.SH	23 海通 06	AAA	1.84
1.14Y(休 2)	115221.SH	23 华宝 01	AAA	1.96
1.29Y+2Y	115442.SH	23 广越 05	AAA	1.95
1.55Y(休 2)	252303.SH	23 象开 02	AA/AA+	2.28
1.7Y(休 1)	252920.SH	23 华阔 06	AA	2.2
1.8Y+NY	240378.SH	23 交 YK03	AAA	1.97
1.9Y	185187.SH	22 藏投 01	AA+	2.17
1.95Y+2Y	240536.SH	24 神木 01	AA+	2.16
1.95Y+2Y	240536.SH	24 神木 01	AA+	2.16
2.16Y+NY	185697.SH	22 招证 Y2	AAA	2.03
2.23Y	152482.SH	20 恩施债	AA/AA+	2.36
2.3Y	149938.SZ	22 蛇口 02	AAA	2.14
2.39Y+NY(休 1)	185388.SH	22 华泰 Y2	AAA	2.02
2.52Y+NY	137700.SH	22 国丰 Y6	AAA	2.09
2.52Y+NY	137700.SH	22 国丰 Y6	AAA	2.09
2.52Y+NY	137700.SH	22 国丰 Y6	AAA	2.09
2.56Y+2Y	241546.SH	24 保利 06	AAA	2.2

2.56Y+2Y	241546.SH	24 保利 06	AAA	2.2
2.75Y+NY	241968.SH	交投 YK03	AAA	2.08
2.75Y+NY	241968.SH	交投 YK03	AAA	2.08
4.6Y+5Y	272400007.IB	24 中国人寿资本补充债 01BC	AAA	2.1
4.81Y+2Y	256757.SH	24 广经 01	AA	3.12
4.83Y+NY	242134.SH	24 中金 Y2	AAA	2.12
4.83Y+NY	242134.SH	24 中金 Y2	AAA	2.12
4.83Y	152358.SH	PR 福州 02	AAA	1.97
4.83Y+NY	242189.SH	24 国创 Y1	AAA	2.43
4.85Y+NY	242211.SH	延长 KY23	AAA	2.14
4.85Y+NY	242211.SH	延长 KY23	AAA	2.15
4.85Y+NY	242211.SH	延长 KY23	AAA	2.14
4.85Y+NY	242211.SH	延长 KY23	AAA	2.14
4.91Y	242337.SH	25 节能 K1	AAA	2.05
9.41Y(休 1)	241296.SH	24 华新 02	AAA	2.11
14.49Y	241455.SH	24 亦庄 06	AAA	2.38
210D	032280806.IB	22 孝感城投 PPN003	AA	2.13
1.96Y+2Y	032480118.IB	24 重南新城 PPN001	AA+	2.35
2.46Y	032400851.IB	24 农谷实业 PPN001	AA	3.2
2.64Y+2Y	032400916.IB	24 临沂城发 PPN001	AA+	2.43
2.64Y+2Y	032400916.IB	24 临沂城发 PPN001	AA+	2.43
2.72Y+2Y	032482004.IB	24 周口城发 PPN002	AA+	2.65
2.73Y(休 2)	032400927.IB	24 宜春发展 PPN001	AA+	2.18
2.77Y+2Y(休 1)	032481131.IB	24 中捷农场 PPN002	AA	2.6
7D+NY	2028003.IB	20 平安银行永续债 01	AAA	2.3
24D	2228020.IB	22 兴业银行 02	AAA	2.06
28D	2220024.IB	22 江苏银行小微债	AAA	2.07
52D	2220031.IB	22 浙商银行小微债 02	AAA	2.2
69D	2228028.IB	22 中信银行 01	AAA	2.02
69D	2228028.IB	22 中信银行 01	AAA	2.02
69D	2228028.IB	22 中信银行 01	AAA	2.02
77D+5Y	2028013.IB	20 农业银行二级 01	AAA	2.1
83D+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	2.12
83D+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	2.12
83D+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	2.1
83D+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	2.1
166D(休 1)	2228045.IB	22 兴业银行 04	AAA	2
256D(休 2)	2220073.IB	22 上海银行	AAA	1.98
256D(休 2)	2220073.IB	22 上海银行	AAA	1.98
272D+NY	2028048.IB	20 中国银行永续债 02	AAA	1.95
272D+NY	2028048.IB	20 中国银行永续债 02	AAA	1.95
314D+5Y(休 1)	200219.IB	20 国开 19	--/--	1.925
1.09Y+NY	2128011.IB	21 邮储银行永续债 01	AAA	1.97
1.09Y+NY	2128011.IB	21 邮储银行永续债 01	AAA	1.97
1.09Y+NY	2128011.IB	21 邮储银行永续债 01	AAA	1.97
1.09Y+5Y	2120015.IB	21 青岛银行二级	AAA/AA+	2
1.17Y+NY	2128016.IB	21 民生银行永续债 01	AAA	2.17
1.18Y+NY(休 1)	2128017.IB	21 中信银行永续债	AAA	1.98
1.18Y+NY(休 1)	2128017.IB	21 中信银行永续债	AAA	1.98
1.25Y+NY	2128019.IB	21 中国银行永续债 01	AAA	1.95
1.25Y+NY	2128019.IB	21 中国银行永续债 01	AAA	1.95
1.27Y+5Y	2120046.IB	21 广州银行二级	AAA/AA+	2.01
1.27Y+5Y	2120046.IB	21 广州银行二级	AAA/AA+	2
1.27Y+5Y	2120046.IB	21 广州银行二级	AAA/AA+	2
1.3Y+5Y(休 2)	2120047.IB	21 宁波银行二级 01	AAA	1.98

1.3Y+NY	2128021.IB	21 工商银行永续债 01	AAA	1.99
1.3Y+NY	2128021.IB	21 工商银行永续债 01	AAA	1.97
1.47Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	1.91
1.47Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	1.91
1.47Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	1.91
1.47Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	1.91
1.47Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	1.915
1.47Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	1.915
1.72Y+5Y(休 1)	2128033.IB	21 建设银行二级 03	AAA	1.91
1.72Y+5Y(休 1)	2128033.IB	21 建设银行二级 03	AAA	1.91
1.72Y+5Y(休 1)	2128033.IB	21 建设银行二级 03	AAA	1.91
1.72Y+5Y(休 1)	2128033.IB	21 建设银行二级 03	AAA	1.94
1.77Y+NY	2128044.IB	21 工商银行永续债 02	AAA	1.97
2.05Y+5Y	2228017.IB	22 邮储银行二级 01	AAA	1.93
2.26Y	2420019.IB	24 徽商银行 01	AAA	1.85
2.4Y	2420031.IB	24 苏州银行 01	AAA	1.9
2.4Y	2420031.IB	24 苏州银行 01	AAA	1.9
2.48Y+1Y(休 2)	312410003.IB	24 建行 TLAC 非资本债 01A	AAA	1.91
2.51Y+5Y(休 1)	092280065.IB	22 工行二级资本债 03A	AAA	1.91
2.53Y+1Y	312410005.IB	24 农行 TLAC 非资本债 01A(BC)	AAA	1.89
2.59Y+5Y	092200008.IB	22 农行二级资本债 02A	AAA	1.89
2.68Y+5Y	092280108.IB	22 中行二级资本债 02A	AAA	1.92
2.73Y+5Y	092280134.IB	22 工行二级资本债 04A	AAA	1.915
2.73Y+5Y	092280134.IB	22 工行二级资本债 04A	AAA	1.92
2.77Y+1Y	312410008.IB	24 交行 TLAC 非资本债 01(BC)	AAA	1.89
2.77Y(休 2)	212400015.IB	24 成都银行债 01	AAA	1.92
3.09Y+5Y	232380004.IB	23 农行二级资本债 01A	AAA	1.9
3.09Y+5Y	232380004.IB	23 农行二级资本债 01A	AAA	1.93
3.15Y+5Y	232300007.IB	23 泰隆商行二级资本债券 01	AAA/AA+	2.17
3.41Y+NY	242380013.IB	23 建行永续债 01	AAA	1.96
3.41Y+NY	242380013.IB	23 建行永续债 01	AAA	1.96
3.41Y+NY	242380013.IB	23 建行永续债 01	AAA	1.98
3.51Y+5Y	232380033.IB	23 成都银行二级资本债 01	AAA	2.06
3.57Y+5Y	232380052.IB	23 农行二级资本债 02A	AAA	1.96
3.66Y+NY	242380019.IB	23 邮储永续债 01	AAA	1.97
3.66Y+NY	242380019.IB	23 邮储永续债 01	AAA	1.97
3.66Y+NY	242380019.IB	23 邮储永续债 01	AAA	1.97
3.68Y+5Y(休 1)	232380066.IB	23 中行二级资本债 03A	AAA	1.96
3.74Y+5Y	232380076.IB	23 建行二级资本债 03A	AAA	1.93
3.74Y+5Y	232380076.IB	23 建行二级资本债 03A	AAA	1.93
3.74Y+5Y	232380076.IB	23 建行二级资本债 03A	AAA	1.93
3.74Y+5Y	232380076.IB	23 建行二级资本债 03A	AAA	1.93
3.74Y+5Y	232380076.IB	23 建行二级资本债 03A	AAA	1.93
3.95Y+5Y	232480001.IB	24 中行二级资本债 01A	AAA	1.92
3.96Y+5Y(休 1)	232480006.IB	24 建行二级资本债 01A	AAA	1.92
3.96Y+5Y(休 1)	232480006.IB	24 建行二级资本债 01A	AAA	1.92
3.96Y+5Y(休 1)	232480006.IB	24 建行二级资本债 01A	AAA	1.92
3.96Y+5Y(休 1)	232480006.IB	24 建行二级资本债 01A	AAA	1.92
3.96Y+5Y(休 1)	232480006.IB	24 建行二级资本债 01A	AAA	1.94
3.97Y+5Y	232480004.IB	24 农行二级资本债 01A	AAA	1.9225
3.97Y+5Y	232480004.IB	24 农行二级资本债 01A	AAA	1.925
3.97Y+5Y	232480004.IB	24 农行二级资本债 01A	AAA	1.96
4.03Y	212480002.IB	24 建行债 01B	AAA	1.84
4.03Y	212480002.IB	24 建行债 01B	AAA	1.83
4.07Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01	AAA	2.02

4.07Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01	AAA	2.02
4.07Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01	AAA	1.995
4.08Y+NY(休 1)	242400004.IB	24 邮储永续债 01	AAA	1.97
4.13Y+5Y(休 2)	232480008.IB	24 中行二级资本债 02A	AAA	1.96
4.13Y+5Y(休 2)	232480008.IB	24 中行二级资本债 02A	AAA	1.965
4.18Y+NY	242480002.IB	24 兴业银行永续债 01	AAA	2.02
4.18Y+5Y	232480011.IB	24 农行二级资本债 02A	AAA	1.9225
4.18Y+5Y	232480011.IB	24 农行二级资本债 02A	AAA	1.9225
4.18Y+NY	242400007.IB	24 中信银行永续债 01	AAA	1.99
4.18Y+5Y	1928012.IB	19 工商银行二级 04	AAA	1.96
4.25Y+5Y	232480020.IB	24 兴业银行二级资本债 01	AAA	2
4.29Y+NY(休 1)	242400008.IB	24 江苏银行永续债 01	AAA	2.05
4.31Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.09
4.31Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.09
4.31Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.08
4.38Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	1.94
4.38Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	1.925
4.38Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	1.965
4.39Y+5Y(休 1)	232400025.IB	24 恒丰银行二级资本债 02	AAA	2.3
4.44Y+NY	242480008.IB	24 中行永续债 01	AAA	2
4.46Y+5Y(休 2)	232480039.IB	24 广发银行二级资本债 01A	AAA	2.05
4.49Y+5Y	1928020.IB	19 交通银行二级 02	AAA	1.93
4.49Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2
4.49Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2
4.49Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2
4.49Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2
4.49Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2
4.49Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.01
4.49Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.01
4.49Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.03
4.49Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.04
4.49Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.04
4.49Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.04
4.49Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.04
4.49Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.04
4.49Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.04
4.49Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.04
4.49Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.035
4.49Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.02
4.49Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2
4.53Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	1.93
4.53Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	1.93
4.59Y+5Y(休 2)	232400037.IB	24 宁波银行二级资本债 02	AAA	2.035
4.59Y+5Y(休 2)	232400037.IB	24 宁波银行二级资本债 02	AAA	2.035
4.59Y+5Y(休 2)	232400037.IB	24 宁波银行二级资本债 02	AAA	2.035
4.59Y+5Y(休 2)	232400037.IB	24 宁波银行二级资本债 02	AAA	2.035
4.69Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	1.9225
4.69Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	1.96
4.69Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	1.96
4.71Y+NY	242480070.IB	24 招行永续债 01BC	AAA	2.02
4.71Y+NY	242480070.IB	24 招行永续债 01BC	AAA	2.04
4.71Y+NY	242480070.IB	24 招行永续债 01BC	AAA	2.04
4.71Y+NY	242480070.IB	24 招行永续债 01BC	AAA	2.035

4.71Y+NY	242480070.IB	24 招行永续债 01BC	AAA	2.03
4.78Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	2.02
4.81Y+5Y(休 1)	232480098.IB	24 浦发银行二级资本债 02A	AAA	2.04
4.86Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC	AAA	1.955
4.86Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC	AAA	1.955
4.86Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC	AAA	1.96
4.86Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC	AAA	1.96
4.86Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC	AAA	1.96
4.86Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC	AAA	1.955
4.86Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC	AAA	1.95
4.86Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC	AAA	1.95
4.86Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC	AAA	1.945
4.86Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC	AAA	1.925
4.86Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC	AAA	1.925
4.86Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC	AAA	1.925
5.74Y+5Y	2028050.IB	20 工商银行二级 03	AAA	1.99
6.47Y+5Y(休 1)	2128026.IB	21 建设银行二级 02	AAA	1.99
6.47Y+5Y(休 1)	2128026.IB	21 建设银行二级 02	AAA	1.99
6.74Y+5Y(休 1)	2128040.IB	21 中国银行二级 04	AAA	2.01
7.53Y+5Y(休 2)	092280081.IB	22 光大银行二级资本债 01B	AAA	2.05
9.46Y+5Y	232480040.IB	24 广发银行二级资本债 01B	AAA	2.1

文 / Derek Huang, Liyuan Zhong, Austin Lin

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

免责声明：本日评由上海国际货币经纪有限责任公司（以下简称“上海国际货币”）制作，版权由上海国际货币所有。未经许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用日评内容。日评所涉及的信息主要来自公开的资料和其他公共渠道，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，不可作为决策依据，不代表上海国际货币任何推荐或观点，不保证其完整性、时效性或准确性等要求，上海国际货币亦不对因使用本日评任何信息而引发或可能引发的损失或法律纠纷承担任何责任。