



【2025-01-02】



国债

央行公告称，为保持银行体系流动性充裕，1月2日以固定利率、数量招标方式开展了248亿元7天期逆回购操作，操作利率1.50%。Wind数据显示，当日2986亿元逆回购到期。

国债方面 293D 200013 0.925-0.925； 2.87Y 240022 1.16-1.18； 4.53Y 240014 1.365-1.3725； 6.48Y 240013 1.5225-1.5525； 9.39Y 240011 1.605-1.66； 28.79Y 230023 1.875-1.95。

	1y	3y	5y	7y	10y	30y
昨日国债(%)	1.0400	1.1300	1.3750	1.5675	1.6640	1.9650
今日国债(%)	1.0200	1.1300	1.3575	1.5250	1.6150	1.9000
变动(%)	-0.0200	0.0000	-0.0175	-0.0425	-0.0490	-0.0650



金融债

金融债方面 204D 240421 1.20-1.22； 4.14Y 240203 1.435-1.46； 6.7Y 210215 1.63-1.65； 9.73Y 240430 1.71-1.745。

	1 y	3y	5y	7y	10y
昨日非国开金融债(%)	1.0800	1.4025	1.5150	1.6500	1.7850
今日非国开金融债(%)	1.1500	1.4150	1.4950	1.6175	1.7100
变动(%)	0.0700	0.0125	-0.0200	-0.0325	-0.0750
昨日国开债(%)	1.1300	1.4625	1.4600	1.6600	1.7475
今日国开债(%)	1.1300	1.4000	1.4375	1.5900	1.6850
变动(%)	0.0000	-0.0625	-0.0225	-0.0700	-0.0625



短期融资券

今日银行间短融市场交投较为一般，基成交主要集中在2025年Q1期限。短端方面，86D(休2) 102280665.IB 22常德经建MTN001 AA+ 在1.98%成交（估值位置），券商资管出给基金；4D 102280013.IB 22苏国资MTN001 AAA 在1.80%成交（估值-7位置），基金出给基金；中长端方面，196D 042480365.IB 24一汽租赁CP009 AAA 在1.77%成交（估值-1位置），银行出给银行；109D 012482274.IB 24京基投SCP002 AAA 在1.64%成交（估值-2位置），银行出给基金；长端方面，295D 102282345.IB 22萧山机场MTN001 AAA 在1.68%成交（估值-3位置），基金出给基金；319D+NY(休1) 102282527.IB 22蜀道投资MTN013 AAA 在1.85%成交（估值-5位置），基金出给基金；短端，中长端收益率下行。

	评级	1M		3M		6M		9M		12M	
绝对收益率	AAA	1.72		1.64		1.63		1.645		1.65	
	AA+	1.65		1.75		1.66		1.71		1.69	
	AA	1.71		1.7		1.75		1.74		1.92	
	AA-	1.92		1.81		1.78		1.82		1.8	
	AAA	1.72	0	1.62	2	1.7	-7	1.645	0	1.75	-10

与昨日收益变动对照 (BP)	AA+	1.77	-12	1.75	0	1.67	-1	1.72	-1	1.69	0
	AA	1.78	-7	1.73	-3	1.75	0	1.75	-1	1.92	0
	AA-	1.98	-6	1.88	-7	1.8	-2	1.8	2	1.84	-4

中期票据

今日中票交投情绪较为活跃，1-3 年短端中票，24 招商局 MTN004（AAA，1.96Y）在 1.66%低估值 4bp 位置成交；24 中核 MTN001（AAA，2.22Y）在 1.68%低估值 3bp 成交；24 华电股 MTN009（AAA，2.97Y）在 1.68%低估值 5bp 位置成交；3 到 5 年期限，24 苏交通 MTN008（AAA，4.44Y）在 1.81%、1.82%低估值 6、7bp 位置成交；24 汇金 MTN007（AAA，4.72Y）成交在 1.7725%低估值约 5bp 的位置；24 五矿集 MTN006（AAA，4.96Y）成交在 1.90%低估值 4bp 位置。5Y 及以上期限，23 苏交通 MTN001B（AAA，8.38Y）在 2.04%低估值 9bp 成交；24 深圳地铁 MTN005（AAA，14.59Y）成交在 2.33%低估值 3bp 位置成交。总体而言，今日中票收益下行。

	评级	1y		3y		5y		7y		10y	
绝对收益率	AAA+	1.65		1.73		1.81		2.0		None	
	AAA	1.7		1.86		1.99		None		None	
	AA+	1.87		2.06		2.25		None		None	
	AA	2.05		2.2		2.65		None		None	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA+	1.69	-4	1.75	-2	1.85	-4	2.05	-5	None	None
	AAA	1.75	-5	1.9	-4	2.03	-4	None	None	None	None
	AA+	1.9	-3	2.11	-5	2.29	-4	None	None	None	None
	AA	2.1	-5	2.23	-3	2.68	-3	None	None	None	None

企业债

今日企业债成交较为活跃，基金，券商，理财，券商资管均有参与。可质押方面，24 广越 S1 AAA 成交在 1.75%，基金卖出，基金买入。23 中化 Y8 AAA 成交在 1.82%，券商资管卖出，券商买入。24 蓉轨 02 AAA 成交在 2.12%，券商资管卖出，基金买入。城投方面，20 扬子 G1 AAA 成交在 1.76%。21 扬州 02 AAA 成交在 1.80%，基金卖出，基金买入。24 长交 G3 AA+ 成交在 2.14%，银行卖出，基金买入。长端方面，24 铁建 K1 AAA 成交在 2.19%。24 诚通 01 AAA 成交在 2.28%。24 中化 06 AAA 成交在 2.31%。

银行债

今日银行债成交较为活跃，全天交投情绪高涨，各期限均换手充分，长端尤为活跃。5Y 大行二级早盘买盘较为强势，早盘开盘成交在估值-2.5，后 TKN 行情持续延续，午前休盘成在估值-6..午后开盘卖盘情绪逐渐回落，下午市场整体在估值-5 到估值-6 小幅区间震荡成交，最终收盘于估值-6，24 建行二级资本债 03BC（4.99Y）上午在 1.81(估值-2.5)、1.78(估值-5.5)均有成交，午后开盘分别成交在 1.775（估值-6），1.78（估值-5.5).券商和基金出给基金和券商。3Y 附近，整体成交趋势和 5Y 相同。早盘成交在估值，随后整体趋势和长端走势大致相同，上午尾盘成交在估值-5 附近，双边均为券商和基金。短端成交较少，全天成交在估值至估值-2，基金、理财和券商出给理财和基金和理财。商金方面，成交多在估值到估值-3 附近，双边均为基金和银行。

美元债

新一财年伊始，市场配置需求明显，高性价比名字需求旺盛。投资级方面，买盘集中在票息较高的租赁、央企等名字，但供给寥寥。城投板块，买盘集中在 7%以上美元债与 4%以上点心债，但高收益点心债需求仍一般。地产板块，万科整体持平至微涨 0.25pt，其余名字整体持平。

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（%）
5D	012481260.IB	24 格力 SCP005	AAA	1.8
8D	012482150.IB	24 滨湖建设 SCP014	AA+	2.05
12D	012483591.IB	24 中铝集 SCP004	AAA	1.68
12D	012483591.IB	24 中铝集 SCP004	AAA	1.7
13D	042480024.IB	24 安东控股 CP001	AA	2.09
15D	012481460.IB	24 青岛城投 SCP002	AAA	1.8
16D(休 2)	012481406.IB	24 鲁钢铁 SCP004	AAA	2.1
19D	012481461.IB	24 乌城投 SCP002	AAA	1.92
21D	012483190.IB	24 恒健 SCP001	AAA	1.65
21D	012483190.IB	24 恒健 SCP001	AAA	1.65
21D	012483190.IB	24 恒健 SCP001	AAA	1.65
65D(休 2)	042480129.IB	24 宁舟港 CP001	AAA	1.72
68D	012481828.IB	24 财通租赁 SCP002	AAA	1.86
71D	012482255.IB	24 沪电力 SCP014	AAA	1.64
71D	012482255.IB	24 沪电力 SCP014	AAA	1.64
85D	012482613.IB	24 中交投 SCP002	AAA	1.64
89D	012482062.IB	24 安徽建工 SCP002(科创票据)	AAA	1.81
99D	012482153.IB	24 宿迁城投 SCP001	AA+	1.84

99D	012482153.IB	24 宿迁城投 SCP001	AA+	1.84
108D(休 1)	012400364.IB	24 曹妃国控 SCP002	AA+	2.05
109D	012482274.IB	24 京基投 SCP002	AAA	1.64
109D	012482274.IB	24 京基投 SCP002	AAA	1.64
109D	012483379.IB	24 璞泰来 SCP002	AA+	2.4
113D	012482436.IB	24 平安租赁 SCP012	AAA	1.86
118D	012482368.IB	24 浦发集团 SCP005	AAA	1.64
128D(休 2)	012482407.IB	24 津渤海 SCP010	AAA	2
141D	072410132.IB	24 国信证券 CP013	AAA	1.6
144D	012482618.IB	24 海发国资 SCP003	AAA	1.84
159D	012483055.IB	24 鲁商 SCP008	AA+	2.81
196D	042480365.IB	24 一汽租赁 CP009	AAA	1.77
246D	012483856.IB	24 国贸资本 SCP001	AA+	2.09
246D	012483856.IB	24 国贸资本 SCP001	AA+	2.09
246D	012483856.IB	24 国贸资本 SCP001	AA+	2.09
253D	012483960.IB	24 南京医药 SCP003	AA+	1.81
293D	042480530.IB	24 华山旅游 CP002	AA	2.49

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（%）
4D	102280013.IB	22 苏国资 MTN001	AAA	1.8
4D	102280013.IB	22 苏国资 MTN001	AAA	1.8
11D+2Y	102280064.IB	22 空港城发 MTN001	AA+	2
11D	102000038.IB	20 南通经开 MTN001	AA+	1.92
11D	102280066.IB	22 闽投 MTN001	AAA	1.75
11D	102000045.IB	20 陕煤化 MTN001	AAA	1.75
12D	102000054.IB	20 汇金 MTN002	AAA	1.6
53D+2Y	132280013.IB	22 金融城建 GN001(可持续挂钩)	AA/AAA	1.75
53D+NY(休 1)	102380269.IB	23 江北新区 MTN004	AAA	2
67D+2Y	102280456.IB	22 广州高新 MTN001	AAA	1.78
73D(休 1)	102200124.IB	22 渝兴永 MTN002	AA/AAA	2.02
82D+2Y	102280612.IB	22 首开 MTN004	AAA	1.9
86D(休 2)	102280665.IB	22 常德经建 MTN001	AA+	1.98
86D(休 2)	102280665.IB	22 常德经建 MTN001	AA+	1.98
102D	132280032.IB	22 广州净水 GN001	AAA	1.72
115D(休 1)	102280977.IB	22 龙城发展 MTN002A	AAA	1.85
222D+2Y	102281774.IB	22 天心城投 MTN002	AA	1.9
240D(休 2)	102382296.IB	23 胶州湾 MTN001	AA+	2.01
243D	102282018.IB	22 东湖高新 MTN002	AA	2.04
256D	152703.IB	15 汇金 03	AAA	1.47
257D	102001785.IB	20 海尔金控 MTN001	AAA	2
261D(休 2)	102282107.IB	22 朝阳国资 MTN001	AAA	1.71
266D	102001837.IB	20 鑫垚建投 MTN001	AA/AAA	2.39
295D	102282345.IB	22 萧山机场 MTN001	AAA	1.68
319D+NY(休 1)	102282527.IB	22 蜀道投资 MTN013	AAA	1.85
337D	102383243.IB	23 财通租赁 MTN001	AAA	1.89
337D	102383243.IB	23 财通租赁 MTN001	AAA	1.89
344D+NY	102383317.IB	23 方洋 MTN002	AA+	2.23
1.09Y	102380142.IB	23 张家经开 MTN001	AA+	1.84
1.18Y	102380439.IB	23 中关村集 MTN001A	AAA	1.77
1.18Y	102380451.IB	23 越秀资本 MTN001	AAA	1.78
1.18Y	102380451.IB	23 越秀资本 MTN001	AAA	1.78
1.55Y	102101352.IB	21 温岭国资 MTN002	AA+	1.88
1.68Y(休 1)	102101806.IB	21 徐州新盛 MTN006	AAA	1.79
1.71Y+2Y	102382493.IB	23 陕西金融 MTN003	AAA	2
1.74Y	102101986.IB	21 成都经开 MTN003	AA+	2.06
1.81Y+2Y	102382818.IB	23 青岛财富 MTN001	AA+	2.01
1.91Y+NY(休 1)	102383201.IB	23 盐城资产 MTN003	AAA	2.13
1.93Y	102383289.IB	23 昆山国创 MTN001	AAA	1.9
2.02Y	102480095.IB	24 滨湖建设 MTN001	AA+	2.03
2.04Y+2Y	102480172.IB	24 济宁城投 MTN002B	AA+	2.2
2.08Y	102480410.IB	24 吉安城建 MTN001	AA+	2.03
2.08Y	102480410.IB	24 吉安城建 MTN001	AA+	2.03
2.09Y	102480449.IB	24 京汽集 MTN001	AAA	1.96
2.1Y(休 6)	132480009.IB	24 河钢集 GN002	AAA	2.1
2.16Y+NY(休 1)	102480574.IB	24 晋能装备 MTN002	AAA	2
2.21Y+NY(休 2)	102480992.IB	24 特变股份 MTN001B	AAA	2.45
2.31Y+2Y	102400736.IB	24 首开集团 MTN001	AAA	2.27
2.31Y+2Y	102400736.IB	24 首开集团 MTN001	AAA	2.27
2.32Y	102481886.IB	24 光明 MTN002	AAA	1.68
2.48Y+2Y	102482809.IB	24 株洲云龙 MTN002	AA/AA+	2.4

2.48Y	102482813.IB	24 怀化高新 MTN001	AA	2.55
2.5Y	102482871.IB	24 皖投集 MTN004	AAA	1.83
2.58Y(休 1)	102483288.IB	24 甘金控 MTN002	AAA	2.17
2.6Y(休 1)	102483427.IB	24 赣金控 MTN004	AAA	2.04
2.6Y(休 1)	102483427.IB	24 赣金控 MTN004	AAA	2.04
2.6Y(休 1)	102483427.IB	24 赣金控 MTN004	AAA	2.04
2.6Y(休 1)	102483427.IB	24 赣金控 MTN004	AAA	2.04
2.6Y(休 1)	102483427.IB	24 赣金控 MTN004	AAA	2.04
2.81Y	102484604.IB	24 核能电力 MTN002A(乡村振兴)	AAA	1.7
2.86Y+7Y(休 1)	102484870.IB	24 商丘发展 MTN001(项目收益)	AA+	2.25
2.93Y	102485337.IB	24 晋能煤业 MTN015(科创票据)	AAA	2.1
2.94Y(休 1)	102485379.IB	24 徐工集团 MTN004	AAA	1.83
2.95Y	102485401.IB	24 天津港 MTN006(科创票据)	AAA	2.09
2.95Y	102485401.IB	24 天津港 MTN006(科创票据)	AAA	2.09
2.95Y	102485401.IB	24 天津港 MTN006(科创票据)	AAA	2.09
2.96Y(休 2)	102485467.IB	24 五矿集 MTN007	AAA	1.77
2.96Y(休 2)	102485467.IB	24 五矿集 MTN007	AAA	1.785
2.96Y	102485525.IB	24 甘交建 MTN002	AAA	2.31
2.96Y	102485525.IB	24 甘交建 MTN002	AAA	2.31
2.98Y(休 1)	102485569.IB	24 青岛城投 MTN009	AAA	1.95
4.24Y	102481294.IB	24 汇金 MTN001	AAA	1.77
4.38Y(休 1)	102481968.IB	24 汇金 MTN003	AAA	1.7675
4.38Y(休 1)	102481968.IB	24 汇金 MTN003	AAA	1.7725
4.44Y	102482236.IB	24 苏交通 MTN008	AAA	1.82
4.56Y	102483211.IB	24 陕投集团 MTN004	AAA	2.02
4.61Y	102483498.IB	24 山东金融 MTN001	AAA	2.08
4.61Y	102483498.IB	24 山东金融 MTN001	AAA	2.08
4.71Y+NY	102400950.IB	24 大唐集 MTN010	AAA	1.98
4.72Y(休 1)	102484217.IB	24 汇金 MTN007	AAA	1.7725
4.93Y(休 1)	102485339.IB	24 南湖投资 MTN001B	AA+	2.19
4.95Y(休 1)	102485427.IB	24 陕延油 MTN017	AAA	1.8875
4.96Y	102485440.IB	24 汇金 MTN009	AAA	1.77
4.96Y	102485440.IB	24 汇金 MTN009	AAA	1.775
4.96Y	102485440.IB	24 汇金 MTN009	AAA	1.775
6.64Y	102483684.IB	24 滨建投 MTN011	AAA	3.52
6.64Y	102483684.IB	24 滨建投 MTN011	AAA	3.52
8.38Y	102381192.IB	23 苏交通 MTN001B	AAA	2.04
8.83Y	102382943.IB	23 深圳地铁 MTN006	AAA	2.11
9.45Y(休 2)	102482301.IB	24 豫交投 MTN005	AAA	2.26
9.56Y	102483201.IB	24 蜀道投资 MTN011	AAA	2.25
9.56Y	102483201.IB	24 蜀道投资 MTN011	AAA	2.255
9.64Y	102483706.IB	24 华阳新材 MTN009	AAA	3.03

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（%）
23D(休 2)	2228007.IB	22 浦发银行 01	AAA	1.63
23D(休 2)	2228007.IB	22 浦发银行 01	AAA	1.63
47D	2220011.IB	22 北京银行小微债 01	AAA	1.5
54D+NY	2028003.IB	20 平安银行永续债 01	AAA	1.78
54D+NY	2028003.IB	20 平安银行永续债 01	AAA	1.78
54D+NY	2028003.IB	20 平安银行永续债 01	AAA	1.78
54D+NY	2028003.IB	20 平安银行永续债 01	AAA	1.78
54D+NY	2028003.IB	20 平安银行永续债 01	AAA	1.78
78D	2226003.IB	22 汇丰银行 01	AAA	1.62
124D+5Y	2028013.IB	20 农业银行二级 01	AAA	1.63
124D+5Y	2028013.IB	20 农业银行二级 01	AAA	1.63
139D+5Y	2028018.IB	20 交通银行二级	AAA	1.63
139D+5Y	2028018.IB	20 交通银行二级	AAA	1.63
139D+5Y	2028018.IB	20 交通银行二级	AAA	1.63
256D+5Y(休 2)	2028033.IB	20 建设银行二级	AAA	1.65
263D+NY	2028037.IB	20 光大银行永续债	AAA	1.71
265D+5Y	2028041.IB	20 工商银行二级 01	AAA	1.64
265D+5Y	2028041.IB	20 工商银行二级 01	AAA	1.64
319D+5Y(休 2)	2028049.IB	20 工商银行二级 02	AAA	1.63
319D+5Y(休 2)	2028049.IB	20 工商银行二级 02	AAA	1.63
1.38Y+NY	2128019.IB	21 中国银行永续债 01	AAA	1.67
1.38Y+NY	2128019.IB	21 中国银行永续债 01	AAA	1.67
1.42Y(休 2)	2320021.IB	23 新疆银行绿色债 01	AA+	1.8
1.44Y+NY	2128022.IB	21 交通银行永续债	AAA	1.67
1.6Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	1.65

1.6Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	1.65
1.6Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	1.65
1.6Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	1.65
1.64Y	2328021.IB	23 兴业银行小微债 01	AAA	1.56
1.7Y+5Y(休 1)	2120080.IB	21 齐鲁银行二级 01	AAA/AA+	1.85
1.73Y+5Y(休 2)	2128030.IB	21 交通银行二级	AAA	1.67
1.73Y+5Y(休 2)	2128030.IB	21 交通银行二级	AAA	1.67
1.79Y+NY	2120089.IB	21 北京银行永续债 01	AAA	1.74
1.79Y+NY	2120089.IB	21 北京银行永续债 01	AAA	1.74
1.86Y+5Y	2128036.IB	21 平安银行二级	AAA	1.74
1.87Y+NY	2128038.IB	21 农业银行永续债 01	AAA	1.7
1.87Y+5Y(休 1)	2128039.IB	21 中国银行二级 03	AAA	1.68
1.87Y+5Y(休 1)	2128039.IB	21 中国银行二级 03	AAA	1.68
1.89Y(休 1)	212380026.IB	23 徽商银行小微债 01	AAA	1.5975
1.9Y+NY	2120107.IB	21 浙商银行永续债	AAA	1.755
1.9Y+NY	2120107.IB	21 浙商银行永续债	AAA	1.755
2.14Y+NY	2228011.IB	22 农业银行永续债 01	AAA	1.725
2.14Y+NY	2228011.IB	22 农业银行永续债 01	AAA	1.73
2.14Y+NY	2228011.IB	22 农业银行永续债 01	AAA	1.73
2.14Y+NY	2228011.IB	22 农业银行永续债 01	AAA	1.73
2.21Y	212480004.IB	24 华夏银行债 01	AAA	1.58
2.21Y	212480004.IB	24 华夏银行债 01	AAA	1.58
2.36Y(休 2)	1720025.IB	17 晋城银行二级	AAA/AA+	2.65
2.45Y+5Y	2228039.IB	22 建设银行二级 01	AAA	1.69
2.61Y+1Y(休 2)	312410003.IB	24 建行 TLAC 非资本债 01A	AAA	1.7
2.66Y+1Y	312410005.IB	24 农行 TLAC 非资本债 01A(BC)	AAA	1.695
2.66Y+1Y	312410005.IB	24 农行 TLAC 非资本债 01A(BC)	AAA	1.695
2.66Y+NY	092280083.IB	22 建行永续债 01	AAA	1.735
2.66Y+NY	092280083.IB	22 建行永续债 01	AAA	1.735
2.66Y+NY	092280083.IB	22 建行永续债 01	AAA	1.74
2.82Y(休 2)	212400012.IB	24 交行债 03BC	AAA	1.58
2.82Y(休 2)	212400012.IB	24 交行债 03BC	AAA	1.58
2.85Y+5Y	092280134.IB	22 工行二级资本债 04A	AAA	1.71
2.9Y(休 1)	2421018.IB	24 顺德农商小微债 02	AAA	1.7
2.96Y+1Y(休 1)	312410009.IB	24 中行 TLAC 非资本绿债 01(BC)	AAA	1.685
2.98Y	2420058.IB	24 江西银行绿色债	AAA	1.77
3.22Y+5Y	232380006.IB	23 中行二级资本债 01A	AAA	1.72
3.52Y+NY	242300001.IB	23 宁波银行永续债 01	AAA	1.84
3.52Y+NY	242300001.IB	23 宁波银行永续债 01	AAA	1.84
3.52Y+NY	242300001.IB	23 宁波银行永续债 01	AAA	1.84
3.81Y+5Y	232380069.IB	23 建行二级资本债 02A	AAA	1.75
3.87Y+5Y	232380076.IB	23 建行二级资本债 03A	AAA	1.75
3.87Y+5Y	232380076.IB	23 建行二级资本债 03A	AAA	1.75
3.87Y+5Y	232380076.IB	23 建行二级资本债 03A	AAA	1.755
3.9Y+5Y(休 1)	232380082.IB	23 浙商银行二级资本债 02	AAA	1.85
3.96Y+5Y	232380089.IB	23 中信银行二级资本债 01A	AAA	1.8
3.96Y+5Y	232380089.IB	23 中信银行二级资本债 01A	AAA	1.8
3.96Y+5Y	232380089.IB	23 中信银行二级资本债 01A	AAA	1.81
3.96Y+5Y	232380089.IB	23 中信银行二级资本债 01A	AAA	1.81
4.09Y+5Y(休 1)	232480003.IB	24 恒丰银行二级资本债 01	AAA	2.21
4.09Y+5Y(休 1)	232480003.IB	24 恒丰银行二级资本债 01	AAA	2.22
4.21Y+NY(休 1)	242400004.IB	24 邮储永续债 01	AAA	1.83
4.31Y+NY	242480002.IB	24 兴业银行永续债 01	AAA	1.87
4.31Y+NY	242480002.IB	24 兴业银行永续债 01	AAA	1.87
4.32Y+5Y(休 2)	232400014.IB	24 民生银行二级资本债 01	AAA	2.15
4.32Y+5Y(休 2)	232400014.IB	24 民生银行二级资本债 01	AAA	2.15
4.38Y+5Y	232480020.IB	24 兴业银行二级资本债 01	AAA	1.815
4.38Y+5Y	232480020.IB	24 兴业银行二级资本债 01	AAA	1.835
4.42Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	1.84
4.42Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	1.84
4.42Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	1.845
4.44Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	1.91
4.46Y+NY	242480005.IB	24 杭州银行永续债 01	AAA	1.92
4.46Y+NY	242480005.IB	24 杭州银行永续债 01	AAA	1.92
4.46Y+NY	242480005.IB	24 杭州银行永续债 01	AAA	1.92
4.51Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	1.775
4.52Y+5Y	232480032.IB	24 兴业银行二级资本债 02	AAA	1.82
4.52Y+5Y	232480032.IB	24 兴业银行二级资本债 02	AAA	1.82
4.52Y+5Y	232480032.IB	24 兴业银行二级资本债 02	AAA	1.82
4.52Y+5Y	232480032.IB	24 兴业银行二级资本债 02	AAA	1.83
4.52Y+5Y	232480032.IB	24 兴业银行二级资本债 02	AAA	1.83

4.52Y+5Y	232480032.IB	24 兴业银行二级资本债 02	AAA	1.83
4.52Y+5Y	232480035.IB	24 平安银行二级资本债 01A	AAA	1.87
4.52Y+5Y	232480035.IB	24 平安银行二级资本债 01A	AAA	1.87
4.52Y+NY	242480007.IB	24 工行永续债 01	AAA	1.84
4.52Y+NY	242480007.IB	24 工行永续债 01	AAA	1.84
4.54Y	292480009.IB	24 法农银行债 02B(BC)	AAA	2.17
4.57Y+NY	242480008.IB	24 中行永续债 01	AAA	1.835
4.59Y+5Y(休 2)	232480039.IB	24 广发银行二级资本债 01A	AAA	1.87
4.61Y+1Y	312410004.IB	24 建行 TLAC 非资本债 01B	AAA	1.75
4.62Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	1.83
4.62Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	1.83
4.65Y+NY(休 1)	242400019.IB	24 江苏银行永续债 02	AAA	1.92
4.65Y+NY	242400020.IB	24 交行永续债 01BC	AAA	1.84
4.65Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	1.775
4.65Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	1.775
4.65Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	1.78
4.65Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	1.775
4.65Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	1.78
4.65Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	1.8
4.66Y+1Y	312410006.IB	24 农行 TLAC 非资本债 01B(BC)	AAA	1.75
4.69Y+NY	242400025.IB	24 北京银行永续债 01	AAA	1.915
4.73Y+NY	232480067.IB	24 华夏银行永续债 02	AAA	1.92
4.73Y+NY	232480067.IB	24 华夏银行永续债 02	AAA	1.92
4.73Y+NY	232480067.IB	24 华夏银行永续债 02	AAA	1.915
4.82Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	1.775
4.82Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	1.775
4.82Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	1.775
4.84Y+NY	242480070.IB	24 招行永续债 01BC	AAA	1.89
4.85Y+NY	242400031.IB	24 平安银行永续债 01	AAA	1.98
4.9Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	1.84
4.9Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	1.84
4.9Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	1.85
4.9Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	1.86
4.9Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	1.85
4.94Y+5Y(休 1)	232480098.IB	24 浦发银行二级资本债 02A	AAA	1.84
4.94Y+5Y(休 1)	232480098.IB	24 浦发银行二级资本债 02A	AAA	1.84
4.94Y+NY	242480086.IB	24 中行永续债 02BC	AAA	1.84
4.94Y+5Y(休 1)	232480098.IB	24 浦发银行二级资本债 02A	AAA	1.84
4.94Y+5Y(休 1)	232480098.IB	24 浦发银行二级资本债 02A	AAA	1.84
4.94Y+5Y(休 1)	232480098.IB	24 浦发银行二级资本债 02A	AAA	1.85
4.94Y+NY	242480086.IB	24 中行永续债 02BC	AAA	1.85
4.99Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC	AAA	1.78
4.99Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC	AAA	1.81
7.85Y+5Y(休 2)	092280132.IB	22 建行二级资本债 02B	AAA	1.95
8.83Y+5Y(休 1)	232380074.IB	23 农行二级资本债 03B	AAA	1.96
8.87Y+5Y	232380077.IB	23 建行二级资本债 03B	AAA	1.96
9.31Y+5Y	232480012.IB	24 农行二级资本债 02B	AAA	1.98
9.31Y+5Y	232480012.IB	24 农行二级资本债 02B	AAA	1.98
4D	185182.SH	22 义市 01	AAA	2.3
8D	138816.SH	23 华泰 G1	AAA	1.63
8D	138816.SH	23 华泰 G1	AAA	1.63
18D+4Y(休 2)	184202.SH	22 冶园 01	AA/AAA	2.06
19D	149787.SZ	22 深机 01	AAA	1.77
25D	241187.SH	24 广越 S1	AAA	1.75
25D	241187.SH	24 广越 S1	AAA	1.75
46D	185384.SH	22 邮政 04	AAA	1.63
50D+6Y	149805.SZ	22 广开 01	AAA	1.84
53D	1880023.IB	18 仁怀水投债 01	AA	3.1
74D+1Y	250375.SH	23 海开 01	AA+	1.9
85D	185609.SH	22 兴杭 02	AAA	1.74
110D+2Y	184368.SH	22 青信 03	AAA	1.86
208D+1Y	196519.SH	21 东湖债	AA-	5
214D+2Y	137587.SH	22 西城 01	AAA	1.76
236D+NY	175032.SH	20 东证 Y1	AAA	1.78
252D+3Y	252337.SH	23 国苑 02	AA+	2.67
260D	133316.SZ	22 安信 05	AAA	1.65
261D(休 2)	137843.SH	22 首钢 01	AAA	1.73
270D+364D	197227.SH	21 驻投 07	AA+	2.08
290D(休 1)	175263.SH	20 中金 12	AAA	1.62
295D	137960.SH	22 洪轨 03	AA+/AAA	1.76
295D	137960.SH	22 洪轨 03	AA+/AAA	1.76

295D	137960.SH	22 洪轨 03	AA+/AAA	1.76
305D+364D	252948.SH	23 瀚控 07	AA+	2.07
305D+364D	252948.SH	23 瀚控 07	AA+	2.07
307D	1880226.IB	18 瓯专债	AA	1.95
313D+NY	138564.SH	22 陕煤 Y6	AAA	1.82
315D	175409.SH	20 华泰 C1	AAA	1.65
315D+NY	240240.SH	23 中化 Y8	AAA	1.82
322D+NY	240296.SH	23 城建 Y1	AAA	1.85
322D+5Y	092000013.IB	20 信达二级资本债 01	AAA	1.8
340D+NY(休 1)	240372.SH	路建 YK02	AAA	1.89
352D(休 2)	148160.SZ	22 中海 07	AAA	1.83
358D	138768.SH	22 泰城 G3	AA+/AAA	1.79
1.02Y(休 1)	1680013.IB	16 十堰管廊债	AA	2.07
1.05Y	175657.SH	21 济城 G1	AAA	1.77
1.07Y	253776.SH	24 惠临 01	AA	2.48
1.17Y+2Y(休 2)	240632.SH	24 中金 G1	AAA	1.63
1.22Y	115114.SH	23 赣交 K1	AAA	1.7
1.22Y	250425.SH	23 乐高 02	AA/AA+	2.06
1.41Y	188141.SH	21 南港 01	AA+	2.01
1.41Y	188141.SH	21 南港 01	AA+	2.01
1.44Y	188218.SH	21 国投 04	AAA	1.68
1.45Y	115522.SH	23 国元 G1	AAA	1.79
1.46Y	149518.SZ	21 广新 V1	AAA	1.8
1.48Y+2Y	251417.SH	23 咸发 02	AA+	2.14
1.48Y+5Y(休 2)	152928.SH	21 天投 01	AAA	1.76
1.55Y	251791.SH	23 淮建 05	AA	2.2
1.56Y	270087.SH	23 京投 03	AAA	1.7
1.62Y(休 1)	115804.SH	23 国君 G8	AAA	1.66
1.62Y	188532.SH	21 扬州 02	AAA	1.8
1.73Y(休 3)	240046.SH	23 皖交 05	AAA	1.71
1.73Y(休 2)	1980289.IB	19 银开债	AA/AA+	3.2
1.87Y+2Y	240187.SH	23 沪硅 K1	AA+	2.05
1.92Y	185077.SH	21 国新 05	AAA	1.74
1.96Y(休 1)	184170.SH	21 皖交 02	AAA	1.72
1.98Y+NY(休 1)	240445.SH	铁建 YK07	AAA	1.79
2.05Y	185279.SH	22 信投 C2	AAA	1.8
2.05Y	240516.SH	24 国券 C1	AAA	1.85
2.07Y	240550.SH	24 宝武 K1	AAA	1.72
2.14Y	1280018.IB	12 中石油 04	AAA	1.64
2.15Y	240600.SH	24 中泰 02	AAA	1.75
2.18Y+NY(休 1)	185454.SH	22 信投 Y1	AAA	1.9
2.25Y(休 3)	240734.SH	24 江建 01	AA	2.03
2.28Y	254461.SH	24 动投 03	AA	2.61
2.31Y+NY	240961.SH	金隅 KY06	AAA	2
2.42Y	148753.SZ	24 西部 02	AAA	1.83
2.45Y	255024.SH	24 霍山 01	AA	2.14
2.52Y	241208.SH	24 首钢 05	AAA	1.82
2.67Y+2Y(休 1)	184554.SH	22 安控 05	AA+/AAA	1.95
2.68Y	1780277.IB	17 汴投绿色债	AA+	2.07
2.94Y(休 2)	134116.SZ	24 白云金控 02	AA	2.17
2.96Y+2Y	242162.SH	24 环球 05	AAA	2.1
2.96Y+2Y	242162.SH	24 环球 05	AAA	2.1
2.97Y+2Y(休 1)	242180.SH	24 长交 G3	AA+	2.14
2.97Y+2Y(休 1)	242180.SH	24 长交 G3	AA+	2.14
3.22Y+2Y(休 1)	115026.SH	23 穗建 04	AAA	1.92
3.32Y+2Y(休 1)	148277.SZ	23 金街 04	AAA	2.43
3.66Y	2180346.IB	21 瓯海城投债 01	AA+	2.03
3.92Y+NY	282380002.IB	23 太保寿险永续债 01	AAA	1.96
3.92Y+NY	282380002.IB	23 太保寿险永续债 01	AAA	1.96
3.92Y+NY	282380002.IB	23 太保寿险永续债 01	AAA	1.97
3.97Y+NY	282380005.IB	23 太平人寿永续债 01	AAA	1.97
3.97Y+NY	282380005.IB	23 太平人寿永续债 01	AAA	1.97
4.09Y+2Y	271131.SH	24 东车 01	AA/AA+	2.29
4.46Y+NY	282400001.IB	24 太保寿险永续债 01	AAA	1.985
4.46Y+NY	282400001.IB	24 太保寿险永续债 01	AAA	1.985
4.46Y+NY	282400001.IB	24 太保寿险永续债 01	AAA	1.985
4.46Y+NY	282400001.IB	24 太保寿险永续债 01	AAA	1.985
4.63Y(休 1)	255585.SH	24 菏城 04	AA+	2.88
4.64Y	241532.SH	24 洪政 04	AAA	1.94
4.82Y+NY(休 1)	148978.SZ	24 穗交 Y1	AAA	1.98
4.9Y(休 1)	524028.SZ	24 资产 08	AAA	2.11
4.92Y	524042.SZ	24 蓉金 05	AAA	1.98

4.93Y+NY	282480011.IB	24 平安人寿永续债 01	AAA	2.14
4.93Y+NY	282480011.IB	24 平安人寿永续债 01	AAA	2.16
4.93Y+NY	282480011.IB	24 平安人寿永续债 01	AAA	2.16
4.98Y	256974.SH	24 武夷 06	AA	2.56
5.15Y	163182.SH	20 国新 02	AAA	1.81
8.68Y	148452.SZ	23 深铁 12	AAA	2.12
9.36Y(休 2)	240981.SH	24 中化 05	AAA	2.15
9.42Y	241070.SH	24 首钢 04	AAA	2.25
9.52Y	241177.SH	24 蓉轨 02	AAA	2.12
9.57Y(休 2)	148833.SZ	24 重发 03	AAA	2.29
9.69Y	255763.SH	GV 南调 02	AAA	2.17
29.94Y	184804.SH	24 铁道 02	AAA	2.07
40D	032280187.IB	22 邹城城资 PPN001	AA+	2.66
114D(休 2)	032400730.IB	24 兴化国投 PPN001(资产担保)	AA+	2.1
304D(休 1)	032000921.IB	20 衡阳城投 PPN004	AA+	2.03
304D(休 1)	032000921.IB	20 衡阳城投 PPN004	AA+	2.03
312D	032300534.IB	23 悦达 PPN002	AAA	2.15
312D	032300534.IB	23 悦达 PPN002	AAA	2.15
1.31Y(休 1)	032380412.IB	23 乐清城投 PPN001	AA+	1.94
1.31Y(休 1)	032380412.IB	23 乐清城投 PPN001	AA+	1.94
1.32Y	032300381.IB	23 保利华信 PPN001(科创票据)	AA+	2.3
1.81Y	032381031.IB	23 洛阳城乡 PPN008	AA+	2.15
1.81Y	032381031.IB	23 洛阳城乡 PPN008	AA+	2.15
1.88Y	032400962.IB	24 晋城国资 PPN001	AA+	2.1
1.92Y(休 2)	032381112.IB	23 淮安文旅 PPN001	AA+	2.15
2.29Y+13Y	032480400.IB	24 皖投置业 PPN001(项目收益)	AA+	2.04
2.86Y+2Y	032481512.IB	24 渝隆资产 PPN001	AA+	2.07
2.86Y+2Y	032481512.IB	24 渝隆资产 PPN001	AA+	2.07
4.67Y+2Y	032400890.IB	24 南浔城投 PPN001	AA	2.65
4.67Y+2Y	032400890.IB	24 南浔城投 PPN001	AA	2.65
4.67Y+2Y	032400890.IB	24 南浔城投 PPN001	AA	2.65
4.93Y	032481582.IB	24 洛阳城乡 PPN006	AA+	2.985