

收盘日评

银行间债券市场

常规报告系列



【2024-12-27】

国债

央行公告称，为保持银行体系流动性充裕，12月26日以固定利率、数量招标方式开展了1063亿元7天期逆回购操作，操作利率1.50%。Wind数据显示，当日806亿元逆回购到期。

国债方面 299D 200013 0.95-0.96； 2.88Y 240022 1.14-1.16； 4.55Y 240014 1.375-1.40； 6.49Y 240013 1.58-1.5975； 9.41Y 240011 1.675-1.70； 28.8Y 230023 1.98-2.02。

	1y	3y	5y	7y	10y	30y
昨日国债(%)	1.0300	1.1200	1.4100	1.5975	1.7025	2.0275
今日国债(%)	1.0300	1.1300	1.3775	1.5875	1.6925	2.0000
变动(%)	0.0000	0.0100	-0.0325	-0.0100	-0.0100	-0.0275

金融债

金融债方面 210D 240421 1.18-1.2； 4.16Y 240203 1.44-1.4625； 6.71Y 210215 1.68-1.70； 9.75Y 240430 1.7875-1.80。

	1 y	3y	5y	7y	10y
昨日非国开金融债(%)	1.1500	1.4025	1.5225	1.6850	1.8225
今日非国开金融债(%)	1.1000	1.3750	1.5000	1.6700	1.7900
变动(%)	-0.0500	-0.0275	-0.0225	-0.0150	-0.0325
昨日国开债(%)	1.1900	1.3950	1.4700	1.7000	1.7980
今日国开债(%)	1.1500	1.3650	1.4525	1.6700	1.7800
变动(%)	-0.0400	-0.0300	-0.0175	-0.0300	-0.0180

短期融资券

今日银行间短融市场交投情绪活跃，成交主要集中于2025 Q1期限。短端方面，48D 072410212.IB 24 银河证券 CP010 AAA 在1.68%成交（估值-3位置），理财出给基金；45D 012483549.IB 24 鲁高速 SCP004 AAA 在1.74%成交（估值-3.5位置），理财出给基金和理财。中长端方面，89D 012484022.IB 24 大唐集 SCP005 AAA 在净价100成交，银行出给银行；132D 072410147.IB 24 中泰证券 CP003 AAA 在1.67%成交（估值-5位置），基金出给基金和理财。长端方面，245D 012483815.IB 24 鲁招金 SCP004(科创票据) AAA 在1.82%成交（估值-3.5位置），银行出给基金；330D(休2) 042480581.IB 24 邮政 CP003 AAA 在1.70%成交（估值-2位置），银行出给基金。总体而言，短端、中长端和长端收益日内均略微下行。

	评级	1M		3M		6M		9M		12M	
绝对收益率	AAA	1.76		1.72		1.69		1.67		1.7	
	AA+	1.77		1.75		1.72		1.75		1.73	
	AA	1.88		1.85		1.8		1.79		1.83	
	AA-	1.98		1.9		1.93		1.88		1.95	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA	1.74	2	1.75	-3	1.71	-2	1.69	-2	1.71	-1
	AA+	1.78	-1	1.77	-2	1.75	-3	1.77	-2	1.73	0

	AA	1.81	7	1.83	2	1.82	-2	1.8	-1	1.8	3
	AA-	2	-2	1.93	-3	1.96	-3	1.9	-2	1.9	5

中期票据

今日中票交投情绪较为活跃，1-3 年短端中票，21 余杭交通 MTN001（AAA，1.10Y）在 1.82%低估值 4bp 位置成交；23 鲁高速 MTN004（AAA，1.77Y）在 1.77%低估值 2bp 成交；23 皖交控 MTN003（AAA，1.59Y）在 1.75%低估值 0.5bp 位置成交；3 到 5 年期限，21 合建投 MTN001（AAA，3.23Y）在 1.93%低估值 2bp 位置成交；23 蜀道投资 MTN008（AAA，3.63Y）成交在 2.00%低估值 1bp 的位置；23 陕延油 MTN003（AAA，3.93Y）成交在 1.94%低估值 5bp 位置。5Y 及以上期限，24 华能 MTN001（AAA，9.07Y）在 2.13%低估值 2bp 成交；24 诚通控股 MTN011A（AAA，9.31Y）成交在 2.22%高估值 1bp 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+	1.72		1.79		1.91		2.09		None	
	AAA	1.8		1.93		2.11		None		None	
	AA+	1.93		2.14		2.35		None		None	
	AA	2.12		2.26		2.74		None		None	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA+	1.73	-1	1.81	-2	1.94	-3	2.11	-2	None	None
	AAA	1.81	-1	1.95	-2	2.13	-2	None	None	None	None
	AA+	1.95	-2	2.17	-3	2.37	-2	None	None	None	None
	AA	2.14	-2	2.28	-2	2.77	-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，银行，券商资管均有参与。可质押方面，18 川发 01 AAA 成交在 1.75%，基金卖出，基金买入。23 京投 01 AAA 成交在 1.77%，保险卖出，基金买入。华能 YK06 AAA 成交在 1.85%，券商资管卖出，券商买入。城投方面，22 扬子 02 AAA 成交在 1.88%，保险卖出，银行理财买入。23 日照 01 AA+ 成交在 2.16%，券商资管卖出，银行理财买入。23 绍兴 01 AA+ 成交在 2.20%，券商资管卖出，银行买入。长端方面，24 穗投 12 AAA 成交在 2.20%，基金卖出，基金买入。24 皖投 04 AAA 成交在 2.34%。24 冀通 03 AAA 成交在 2.41%，基金卖出，券商买入。

银行债

今日银行债成交较为平淡，主要成交集中在估值-10BP 至估值+5 位置，买盘主要是基金、资管和券商；卖盘主要为基金，券商和理财，成交以 3-5Y 的大行二永为主。商金债成交在估值-6BP 到估值+1BP 区间。5Y 方面，大行二永早盘成交在估值-7BP 到估值-3BP 区间，早盘相对平淡，上午尾盘最终成交于估值-3BP 附近。午后开盘，市场相对活跃，午后成交价在估值-7BP 到估值-5BP 之间波动，收益率收盘于估值-3BP 附近位置。24 农行永续债 03BC（4.92Y+NY）今日多笔成交在 2.005%（-5.89）到 2.02%（-4.39）之间，为券商和基金出给券商和基金； 24 华夏银行永续债 01（4.45Y+NY）今日成交多笔在 2.065%（-5.04）到 2.08%（-4.08）之间，为券商和基金出给理财和基金；24 民生银行二级资本债 01（4.34Y+5Y）今日成交多笔在 2.32%（-2.76）到 2.33%（-1.76）之间，为基金和理财出给理财和资管；短端今日成交较为平淡，为理财和券商出给基金和资管。商金方面，今日成交较为平淡，24 浦发银行债 01（2.18Y）成交在 1.68%（-1.96）位置，为券商出给基金。

美元债

多数境外机构已年底关账，故市场交投清淡。有少量券商代客需求寻求收息资产如 2-5Y 金融债。

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（%）
4D	012483113.IB	24 中交三航 SCP017(科创票据)	AAA	1.9
4D	012483113.IB	24 中交三航 SCP017(科创票据)	AAA	1.9
21D	012481460.IB	24 青岛城投 SCP002	AAA	1.85
23D(休 1)	042480041.IB	24 扬州经开 CP001	AA	2.15
27D	012481525.IB	24 创元投资 SCP003	AAA	1.8
28D	012483031.IB	24 龙岩汇金 SCP003	AA+	1.95
45D	012483549.IB	24 鲁高速 SCP004	AAA	1.74
45D	012483549.IB	24 鲁高速 SCP004	AAA	1.74
48D	072410212.IB	24 银河证券 CP010	AAA	1.68
48D	072410212.IB	24 银河证券 CP010	AAA	1.68
48D	072410212.IB	24 银河证券 CP010	AAA	1.68
56D	072410032.IB	24 国信证券 CP005	AAA	1.68
56D	012483803.IB	24 大唐新能 SCP003	AAA	1.75
57D(休 2)	042480085.IB	24 滨江房产 CP001	AAA	3.5
84D	012483138.IB	24 远东租赁 SCP010	AAA	2.05
89D	012484022.IB	24 大唐集 SCP005	AAA	100
105D	012482146.IB	24 顺鑫 SCP002	AA	1.88
109D	012400363.IB	24 昆明交通 SCP004	AAA	2.2

119D	012482303.IB	24 中电海康 SCP003	AAA	1.72
120D(休 2)	012482305.IB	24 宜兴交通 SCP002	AA	1.88
168D	072410177.IB	24 国泰君安 CP005	AAA	1.65
182D	042480337.IB	24 市政集团 CP002(科创票据)	AA+	1.85
182D	012483752.IB	24 绿城水务 SCP002	AA+	1.85
196D	012483932.IB	24 皖交控 SCP010	AAA	1.69
228D	012483599.IB	24 南昌交投 SCP006	AAA	1.77
245D	012483815.IB	24 鲁招金 SCP004(科创票据)	AAA	1.82
253D(休 2)	012483869.IB	24 巨化 SCP003	AA+	1.85
266D	012484031.IB	24 尧矿能源 SCP003	AAA	100
322D	072410216.IB	24 国信证券 CP019	AAA	1.65
330D(休 2)	042480581.IB	24 邮政 CP003	AAA	1.7
330D(休 2)	042480581.IB	24 邮政 CP003	AAA	1.705
357D	042480639.IB	24 宜昌高新 CP004	AA+	2.01

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（%）
13D	102000015.IB	20 乌经开 MTN001	AA+	2.15
56D	102000148.IB	20 紫金矿业 MTN001	AAA	1.73
63D	102280381.IB	22 闽能源 MTN001	AAA	1.69
77D+NY	102380488.IB	23 中冶 MTN006	AAA	1.89
81D	102000378.IB	20 阜阳建投 MTN001	AA+	2.05
82D	102000402.IB	20 南通汽运 MTN002	AA/AAA	2.05
83D	102000425.IB	20 青岛国信 MTN003	AAA	1.87
136D+1.99Y	102281079.IB	22 成华棚改 MTN001	AA+	1.86
137D	102481920.IB	24 昆明土地 MTN001	AA+	2.6
179D	102281387.IB	22 扬州经开 MTN001	AA/AA+	1.95
199D+3Y	102381683.IB	23 常德经建 MTN002	AA+	2.1
200D+2Y	102200180.IB	22 知识城 MTN005	AAA	1.85
200D+2Y	102200180.IB	22 知识城 MTN005	AAA	1.85
204D(休 2)	102381587.IB	23 钟楼新城 MTN005	AA	2
235D+NY	102281866.IB	22 陕延油 MTN002(科创票据)	AAA	1.85
242D+2Y	102281949.IB	22 荆州城发 MTN002	AA+	1.97
242D+2Y	102281949.IB	22 荆州城发 MTN002	AA+	1.97
252D+NY	102282037.IB	22 江宁国资 MTN002	AA+	1.97
252D+NY	102282037.IB	22 江宁国资 MTN002	AA+	1.97
269D	102200223.IB	22 华润控股 MTN003A	AAA	1.8
291D+NY	102282248.IB	22 招商公路 MTN003	AAA	1.9
297D+NY(休 2)	102382737.IB	23 衡阳城投 MTN005	AA+	2.1
311D+NY	102282441.IB	22 中交疏浚 MTN002	AAA	1.9
319D	102282496.IB	22 国能资本 MTN001	AAA	1.79
319D	102282496.IB	22 国能资本 MTN001	AAA	1.79
322D+NY	102282508.IB	22 晋焦煤 MTN003	AAA	1.91
333D	102282572.IB	22 青岛城投 MTN003	AAA	1.8
334D	102002204.IB	20 广州城投 MTN002	AAA	1.73
334D	102002204.IB	20 广州城投 MTN002	AAA	1.73
347D	102282667.IB	22 吴中交投 MTN001	AA	1.98
350D	102282678.IB	22 江宁交通 MTN001	AA+	1.88
353D+NY(休 2)	102383334.IB	23 南昌建投 MTN008	AAA	1.96
353D+NY(休 1)	102300565.IB	23 凯盛科技 MTN002	AAA	2.01
355D	102002319.IB	20 赣州城投 MTN001	AA+	1.88
1.04Y+1Y	102480102.IB	24 中交地产 MTN001	AA+	2.63
1.1Y(休 2)	102480379.IB	24 财通租赁 MTN001	AAA	1.97
1.1Y(休 1)	102400602.IB	24 鲁宏桥 MTN002	AA+	2.37
1.1Y(休 1)	102400602.IB	24 鲁宏桥 MTN002	AA+	2.35
1.1Y(休 1)	102100224.IB	21 余杭交通 MTN001	AAA	1.82
1.1Y	102100234.IB	21 赣州城投 MTN001	AA+	1.91
1.16Y	102480520.IB	24 苏新国资 MTN003	AA+	1.86
1.18Y	102300303.IB	23 河钢集 MTN002	AAA	2.06
1.19Y+NY(休 2)	102480777.IB	24 北部湾投 MTN001	AAA	2.3
1.21Y(休 1)	102380514.IB	23 河钢集 MTN003	AAA	2.07
1.22Y+2Y	102380547.IB	23 雨花城投 MTN001	AA+	1.93
1.22Y+2Y	102380547.IB	23 雨花城投 MTN001	AA+	1.93
1.22Y+2Y	102380547.IB	23 雨花城投 MTN001	AA+	1.93
1.25Y	102481225.IB	24 云建投 MTN008	AAA	2.2
1.25Y	102481225.IB	24 云建投 MTN008	AAA	2.2
1.25Y	102380701.IB	23 镇江城建 MTN002	AA+	2.01
1.28Y	102380807.IB	23 河钢集 MTN005	AAA	2.09
1.32Y+NY	102380985.IB	23 余姚城投 MTN001	AA+	2.18
1.33Y(休 1)	102381077.IB	23 河钢集 MTN006	AAA	2.09
1.4Y	102381202.IB	23 鲁高速 MTN004	AAA	1.77

1.42Y+NY	102381265.IB	23 福建港口 MTN002	AAA	1.94
1.45Y+2Y	102381359.IB	23 常德城投 MTN001	AA+	1.96
1.48Y+NY(休 1)	102381485.IB	23 华电 MTN005B(能源保供特别债)	AAA	1.85
1.48Y(休 1)	102381493.IB	23 凤城河 MTN002	AA+	2.04
1.5Y(休 2)	102300389.IB	23 衢州国资 MTN001	AA+	1.93
1.54Y+NY	102300399.IB	23 华润 MTN001	AAA	1.86
1.54Y+NY	102300399.IB	23 华润 MTN001	AAA	1.86
1.55Y	102483058.IB	24 南京高科 MTN002	AA+	2.03
1.56Y+NY	102381747.IB	23 华电江苏 MTN003(能源保供特别债)	AAA	1.98
1.56Y+NY	102381769.IB	23 华润 MTN002	AAA	1.84
1.56Y+NY	102381769.IB	23 华润 MTN002	AAA	1.85
1.59Y	102381888.IB	23 皖交控 MTN003	AAA	1.75
1.64Y+NY	102382108.IB	23 中电投 MTN035B	AAA	1.83
1.65Y	102101613.IB	21 知识城 MTN006	AAA	1.97
1.65Y	102101613.IB	21 知识城 MTN006	AAA	1.97
1.65Y	102101613.IB	21 知识城 MTN006	AAA	1.97
1.65Y	102101613.IB	21 知识城 MTN006	AAA	1.97
1.75Y(休 3)	102382579.IB	23 长春轨交 MTN002(碳中和债)	AA+	2.18
1.84Y(休 2)	102382947.IB	23 冀交投 MTN005	AAA	1.85
1.89Y	102383087.IB	23 瘦西湖 MTN004	AA+	1.97
1.89Y	102383087.IB	23 瘦西湖 MTN004	AA+	1.97
1.89Y	102383087.IB	23 瘦西湖 MTN004	AA+	1.97
1.92Y+NY	102485125.IB	24 先正达 MTN002A	AAA	2.04
1.98Y(休 2)	102485489.IB	24 黄石城发 MTN002	AA+	2.27
1.98Y(休 2)	102485489.IB	24 黄石城发 MTN002	AA+	2.27
1.99Y	102383422.IB	23 华阳新材 MTN016	AAA	2.04
2.04Y(休 1)	102480077.IB	24 江阴高新 MTN001	AA	2.09
2.08Y(休 1)	102480279.IB	24 徐州经开 MTN003	AA+	2.02
2.08Y(休 1)	102480279.IB	24 徐州经开 MTN003	AA+	2.02
2.17Y(休 1)	102480577.IB	24 华阳新材 MTN004	AAA	2.06
2.19Y(休 2)	102480695.IB	24 河钢集 MTN002	AAA	2.23
2.21Y+NY(休 2)	102480845.IB	24 西安高新 MTN006	AAA	3.1
2.3Y(休 2)	102481553.IB	24 巨石 MTN001	AAA	1.92
2.33Y(休 1)	102481786.IB	24 溧水城建 MTN003	AA+	2.02
2.44Y	102482183.IB	24 巴斯夫 MTN001BC	AAA	2
2.48Y	102482403.IB	24 新海连 MTN003	AA+	2.15
2.57Y	102483119.IB	24 太仓资产 MTN002	AA+	2.02
2.57Y	102483119.IB	24 太仓资产 MTN002	AA+	2.02
2.57Y(休 2)	102483168.IB	24 大唐新能 MTN001	AAA	1.86
2.71Y+NY	102484063.IB	24 豫交投 MTN008	AAA	2.03
2.75Y	102484301.IB	24 江西交投 MTN011	AAA	1.81
2.81Y	102484474.IB	24 亳州城建 MTN003	AA	2.28
2.81Y	102484474.IB	24 亳州城建 MTN003	AA	2.28
2.81Y	102484474.IB	24 亳州城建 MTN003	AA	2.28
2.81Y	102484474.IB	24 亳州城建 MTN003	AA	2.28
2.81Y	102484474.IB	24 亳州城建 MTN003	AA	2.28
2.91Y	102485100.IB	24 汇金 MTN008	AAA	1.76
2.98Y(休 1)	102485496.IB	24 龙源电力 MTN005	AAA	1.84
2.98Y(休 1)	102485496.IB	24 龙源电力 MTN005	AAA	1.84
2.98Y(休 1)	102485496.IB	24 龙源电力 MTN005	AAA	1.84
3.23Y(休 1)	102100497.IB	21 合建投 MTN001	AAA	1.93
3.24Y	102380674.IB	23 北控水集 MTN001B	AAA	1.88
3.63Y	102382068.IB	23 蜀道投资 MTN008	AAA	2
3.93Y	102383220.IB	23 陕延油 MTN003	AAA	1.94
4.32Y	102481708.IB	24 淄博城运 MTN002B	AAA	2.59
4.58Y	102483208.IB	24 通泰 MTN001	AA/AA+	3.15
4.65Y	102483726.IB	24 云投 MTN012	AAA	3.02
4.69Y	102483991.IB	24 华电股 MTN006B	AAA	1.92
4.83Y	102484623.IB	24 晋能电力 MTN008	AAA	2.33
4.83Y	102484623.IB	24 晋能电力 MTN008	AAA	2.33
4.83Y	102484623.IB	24 晋能电力 MTN008	AAA	2.33
4.83Y	102484623.IB	24 晋能电力 MTN008	AAA	2.33
4.94Y	102485332.IB	24 陕延油 MTN014	AAA	2.01
9.07Y(休 1)	102400598.IB	24 华能 MTN001	AAA	2.13
9.07Y(休 1)	102400598.IB	24 华能 MTN001	AAA	2.13
9.31Y	102481556.IB	24 诚通控股 MTN011A	AAA	2.22
9.31Y	102481556.IB	24 诚通控股 MTN011A	AAA	2.22
9.31Y	102481556.IB	24 诚通控股 MTN011A	AAA	2.22
9.31Y	102481556.IB	24 诚通控股 MTN011A	AAA	2.22

9.53Y(休 2)	102482900.IB	24 重庆发展 MTN002	AAA	2.39
13.24Y	102380656.IB	23 中信集团 MTN002B	AAA	2.2
19.11Y	102480424.IB	24 诚通控股 MTN005B	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（%）
10D+2Y	138789.SH	23 济城 G1	AAA	1.98
20D+NY	138848.SH	23 唐新 Y1	AAA	1.85
24D+4Y(休 2)	184202.SH	22 冶园 01	AA/AAA	2.09
28D+NY	185318.SH	22 江宁 Y2	AAA	2.1
31D+363D(休 1)	175664.SH	21 信地 01	AA+	2.4
50D(休 2)	241753.SH	24 招 S25	AAA	1.76
53D	185380.SH	22 中航 02	AAA	1.8
59D	185321.SH	22 中原 01	AAA	1.77
62D	250019.SH	23 信投 F3	AAA	1.73
64D(休 2)	253934.SH	24 张国 D1	AAA/A-1	2.08
70D	133777.SZ	24 九国 D1	AAA	1.98
73D	163245.SH	20 中证 G4	AAA	1.65
80D	115086.SH	23 招证 C3	AAA	1.7
81D+1Y	178142.SH	21 成发 01	AA/AA+	2.8
105D+1Y(休 2)	250695.SH	23 天风 01	AAA	2.14
108D+NY(休 1)	185652.SH	22 济建 Y1	AAA	1.92
111D	115251.SH	23 招证 G1	AAA	1.68
112D+1Y(休 2)	250832.SH	23 天风 03	AAA	2.15
112D	115249.SH	23 平证 06	AAA	1.65
114D(休 1)	194301.SH	22 福清 01	AA+	2.1
114D(休 1)	185651.SH	22 沪电 03	AAA	1.75
116D	163437.SH	20 紫金 G1	AAA	1.8
116D	185659.SH	22 申能 01	AAA	1.7
116D	163437.SH	20 紫金 G1	AAA	1.8
123D	163482.SH	20 华泰 G3	AAA	1.68
160D	143562.SH	18 川发 01	AAA	1.75
160D	143562.SH	18 川发 01	AAA	1.75
161D	185835.SH	22 产融 02	AAA	1.82
196D	149977.SZ	22 长江 02	AAA	1.7
200D	149989.SZ	22 广发 01	AAA	1.68
215D	252480012.IB	24 马上消费债 03A	AAA	2.17
246D(休 2)	182562.SH	22 阜城 02	AA	2.3
250D	167593.SH	20 怀远 01	AA	2.47
264D+NY	115119.SZ	20 国信 Y2	AAA	1.88
268D(休 1)	182733.SH	22 中租 01	AAA	1.83
304D	152618.SH	20 蓉高 G1	AAA	1.81
306D	167419.SH	20 安阳 04	AA/AA+	2.5
310D(休 1)	114014.SH	22 扬子 02	AAA	1.88
310D(休 1)	114014.SH	22 扬子 02	AAA	1.88
319D+2Y	114163.SH	22 北外滩	AA+	1.88
319D+2Y	114163.SH	22 北外滩	AA+	1.88
328D+5Y	092000013.IB	20 信达二级资本债 01	AAA	1.88
349D+1Y	240355.SH	GC 核融 03	AAA	1.82
353D+NY	092000016.IB	20 东方资本债 01	AAA	1.99
353D+NY	092000016.IB	20 东方资本债 01	AAA	1.99
1.04Y	184686.SH	23 京投 01	AAA	1.77
1.04Y	184686.SH	23 京投 01	AAA	1.77
1.08Y+1Y(休 1)	253618.SH	24 长发 01	AAA	2.3
1.08Y+1Y(休 1)	253618.SH	24 长发 01	AAA	2.3
1.09Y+NY	240558.SH	24 厦贸 Y1	AAA	2.03
1.09Y	175721.SH	21 华泰 C1	AAA	1.75
1.11Y+2Y(休 2)	2180002.IB	21 攀国投	AA	2.45
1.19Y(休 2)	115007.SH	23 国创 G1	AAA	1.95
1.27Y	115169.SH	23 光明 01	AAA	1.74
1.33Y+NY(休 1)	188054.SH	21 中金 Y2	AAA	1.86
1.4Y+2Y	251044.SH	23 昌州 01	AA+	2.15
1.41Y+2Y	115370.SH	23 皖高 01	AA+	1.94
1.41Y+2Y	115370.SH	23 皖高 01	AA+	1.94
1.41Y+2Y	115370.SH	23 皖高 01	AA+	1.94
1.56Y+NY	148384.SZ	23 天投 Y1	AAA	2
1.57Y+NY	115711.SH	华能 YK06	AAA	1.85
1.58Y	2180288.IB	21 周口小微债 01	AA+	2.17
1.66Y+2Y	196899.SH	21 临投 02	AA+	2.12
1.72Y	188752.SH	21 中航 01	AAA	1.79
1.73Y+NY	240010.SH	23JTYK02	AAA	1.88

1.73Y+NY	240010.SH	23JTYK02	AAA	1.88
1.84Y+NY	188942.SH	21 华泰 Y2	AAA	1.95
1.91Y	253052.SH	23 西岭 F1	AA/AAA	2.55
1.92Y+2Y(休 1)	184133.SH	21 株金 02	AA/AAA	2.38
1.98Y+2Y	253343.SH	23 日照 01	AA+	2.15
1.98Y+2Y	253343.SH	23 日照 01	AA+	2.16
1.98Y+2Y	253343.SH	23 日照 01	AA+	2.16
2.07Y+2Y(休 1)	2280027.IB	22 杭中宸债 01	AA/AA+	1.98
2.07Y	185279.SH	22 信投 C2	AAA	1.92
2.07Y+6Y(休 1)	253753.SH	24 知投 01	AAA	2.1
2.19Y(休 2)	240625.SH	24 东吴 01	AAA	1.83
2.29Y	240855.SH	24 东吴 02	AAA	1.83
2.29Y	240855.SH	24 东吴 02	AAA	1.83
2.5Y+2Y	184459.SH	22 上虞 01	AA+	2
2.54Y+NY(休 1)	241261.SH	电力 YK02	AAA	1.88
2.54Y+NY	137521.SH	22 国君 Y1	AAA	2
2.58Y+NY	148004.SZ	22 广发 Y2	AAA	2.04
2.65Y+2Y	241463.SH	24 泰交 G2	AA+	2.05
2.8Y(休 2)	255843.SH	24 信投 F6	AAA	1.9
2.95Y+2Y	256889.SH	24 长发 04	AAA	2.48
3.23Y	250399.SH	23 绍兴 01	AA+	2.2
3.23Y	250399.SH	23 绍兴 01	AA+	2.2
3.47Y	115488.SH	23 海通 12	AAA	1.83
3.94Y+NY	282380002.IB	23 太保寿险永续债 01	AAA	2.11
3.94Y+NY	282380002.IB	23 太保寿险永续债 01	AAA	2.11
3.98Y+NY	282380005.IB	23 太平人寿永续债 01	AAA	2.105
3.98Y+NY	282380005.IB	23 太平人寿永续债 01	AAA	2.105
4.06Y	240513.SH	24 华福 G2	AAA	2.02
4.54Y+NY	241252.SH	24 铁 YK01	AAA	2.04
4.55Y	241270.SH	24 中乡 02	AAA	2.18
4.63Y	255558.SH	24 秀宏 01	AA/AA+	100
4.65Y	241532.SH	24 洪政 04	AAA	2.05
4.65Y+5Y	241385.SH	24 蓉产 03	AAA	2.07
4.94Y+NY	282480011.IB	24 平安人寿永续债 01	AAA	2.22
4.94Y+NY	282480011.IB	24 平安人寿永续债 01	AAA	2.22
4.94Y+NY	282480011.IB	24 平安人寿永续债 01	AAA	2.22
4.96Y	2480105.IB	24 铁道 01	AAA	1.78
4.98Y	242165.SH	24 延长 K1	AAA	1.99
4.98Y+NY	242189.SH	24 国创 Y1	AAA	2.42
4.98Y	242166.SH	24 河钢 K3	AAA	2.49
4.98Y	242166.SH	24 河钢 K3	AAA	2.49
6.71Y(休 2)	188737.SH	21 国君 13	AAA	2.04
6.72Y	188739.SH	21 北控 02	AAA	2.11
9.93Y(休 2)	242044.SH	24 冀通 03	AAA	2.41
9.94Y	242096.SH	24 穗投 12	AAA	2.2
29.96Y	2480106.IB	24 铁道 02	AAA	2.15
48D+3Y(休 1)	032380082.IB	23 青白江 PPN002	AA	2.36
48D+3Y(休 1)	032380082.IB	23 青白江 PPN002	AA	2.36
175D	032300418.IB	23 洛阳城乡 PPN005	AA+	2.1
275D+3Y	032380071.IB	23 荆门城投 PPN001	AA	2.14
317D(休 1)	032381065.IB	23 娄底高新 PPN002	AA+	1.97
317D(休 1)	032381065.IB	23 娄底高新 PPN002	AA+	1.97
1.41Y	032380472.IB	23 常德城投 PPN007	AA+	2.06
1.45Y+2Y	032380523.IB	23 赣州城投 PPN002	AA+	2.06
1.68Y	032100987.IB	21 之江城投 PPN001	AAA	1.95
1.68Y	032100987.IB	21 之江城投 PPN001	AAA	1.95
1.92Y(休 1)	032180067.IB	21 西湖投资 PPN002	AAA	1.95
2.02Y	032480006.IB	24 江宁经开 PPN001	AAA	2
2.96Y(休 1)	032401014.IB	24 合川城投 PPN006	AA+	2.35
21D+NY	2020002.IB	20 杭州银行永续债	AAA	1.8
29D(休 2)	2228007.IB	22 浦发银行 01	AAA	1.65
56D	2228009.IB	22 光大银行小微债	AAA	1.5
77D	2228019.IB	22 兴业银行 01	AAA	1.5
81D+NY	2028006.IB	20 邮储银行永续债	AAA	1.78
84D	2220025.IB	22 杭州银行绿色债	AAA	1.52
84D	2220025.IB	22 杭州银行绿色债	AAA	1.52
130D+5Y	2028013.IB	20 农业银行二级 01	AAA	1.67
154D	2228034.IB	22 广发银行 02	AAA	1.55
220D+5Y(休 2)	2028025.IB	20 浦发银行二级 01	AAA	1.75
230D+5Y	2028024.IB	20 中信银行二级	AAA	1.68
230D+5Y	2028024.IB	20 中信银行二级	AAA	1.68
262D+NY(休 1)	2020054.IB	20 齐鲁银行永续债	AAA/AA+	1.93

264D+5Y	2028034.IB	20 浦发银行二级 03	AAA	1.68
297D	2228050.IB	22 光大银行	AAA	1.55
297D	2228050.IB	22 光大银行	AAA	1.55
309D(休 2)	2220073.IB	22 上海银行	AAA	1.61
319D	2228057.IB	22 浦发银行 04	AAA	1.56
319D	2228057.IB	22 浦发银行 04	AAA	1.56
353D+NY(休 1)	2028053.IB	20 中国银行永续债 03	AAA	1.785
357D	2220090.IB	22 贵州银行小微债	AAA	1.8
1.01Y+5Y(休 1)	200219.IB	20 国开 19	--/--	1.7
1.07Y+5Y	2128002.IB	21 工商银行二级 01	AAA	1.725
1.24Y+NY	2128011.IB	21 邮储银行永续债 01	AAA	1.775
1.28Y	2320013.IB	23 上海银行 01	AAA	1.59
1.28Y	2320013.IB	23 上海银行 01	AAA	1.6
1.28Y	2320013.IB	23 上海银行 01	AAA	1.6
1.33Y+NY(休 1)	2128017.IB	21 中信银行永续债	AAA	1.795
1.33Y+NY(休 1)	2128017.IB	21 中信银行永续债	AAA	1.795
1.39Y+NY	2128019.IB	21 中国银行永续债 01	AAA	1.78
1.39Y+NY	2128019.IB	21 中国银行永续债 01	AAA	1.79
1.41Y+5Y	2120044.IB	21 长沙银行二级	AAA	1.85
1.42Y(休 2)	212380006.IB	23 华夏银行债 02	AAA	1.61
1.42Y(休 2)	212380006.IB	23 华夏银行债 02	AAA	1.61
1.45Y+NY	2128022.IB	21 交通银行永续债	AAA	1.79
1.57Y	212380011.IB	23 上海银行债 02	AAA	1.63
1.58Y	2320033.IB	23 厦门银行小微债 01	AAA	1.68
1.59Y	292480011.IB	24 加拿大银行债 02BC	AAA	1.925
1.62Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	1.76
1.62Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	1.76
1.66Y	2320041.IB	23 南京银行 01	AAA	1.64
1.66Y	2320041.IB	23 南京银行 01	AAA	1.64
1.87Y+5Y	2128036.IB	21 平安银行二级	AAA	1.84
1.89Y+5Y(休 1)	2128039.IB	21 中国银行二级 03	AAA	1.78
1.89Y+5Y(休 1)	2128039.IB	21 中国银行二级 03	AAA	1.78
1.9Y(休 1)	212380026.IB	23 徽商银行小微债 01	AAA	1.71
1.91Y+5Y	2128042.IB	21 兴业银行二级 02	AAA	1.82
1.92Y+NY	2120107.IB	21 浙商银行永续债	AAA	1.875
1.97Y+5Y	2128051.IB	21 工商银行二级 02	AAA	1.79
1.97Y+5Y	2128051.IB	21 工商银行二级 02	AAA	1.82
2.05Y+5Y	2228003.IB	22 兴业银行二级 01	AAA	1.82
2.08Y+5Y(休 2)	2228006.IB	22 中国银行二级 01	AAA	1.8
2.16Y+NY	2228011.IB	22 农业银行永续债 01	AAA	1.83
2.18Y	212380032.IB	24 浦发银行债 01	AAA	1.65
2.18Y	212380032.IB	24 浦发银行债 01	AAA	1.65
2.18Y	212380032.IB	24 浦发银行债 01	AAA	1.65
2.22Y+5Y	2221010.IB	22 成都农商二级 01	AAA	1.99
2.25Y+5Y	2221014.IB	22 杭州联合农商二级 01	AAA/AA+	1.98
2.29Y(休 1)	212480009.IB	24 上海银行债 01	AAA	1.68
2.29Y+NY	2228023.IB	22 中国银行永续债 01	AAA	1.86
2.33Y(休 1)	212400004.IB	24 光大银行小微债	AAA	1.65
2.33Y+NY	2228029.IB	22 中国银行永续债 02	AAA	1.83
2.39Y+1Y(休 2)	312410001.IB	24 中行 TLAC 非资本债 01A	AAA	1.78
2.39Y	2421001.IB	24 中山农商小微债	AA+	1.95
2.48Y+5Y	2228041.IB	22 农业银行二级 01	AAA	1.81
2.48Y+5Y	2228041.IB	22 农业银行二级 01	AAA	1.81
2.49Y	212480015.IB	24 天津银行债 01	AAA	1.83
2.62Y+1Y(休 2)	312410003.IB	24 建行 TLAC 非资本债 01A	AAA	1.8
2.67Y+1Y	312410005.IB	24 农行 TLAC 非资本债 01A(BC)	AAA	1.8
2.68Y+NY	092280083.IB	22 建行永续债 01	AAA	1.87
2.69Y+NY(休 1)	092280086.IB	22 农行永续债 02	AAA	1.86
2.69Y+NY(休 1)	092280086.IB	22 农行永续债 02	AAA	1.86
2.69Y+NY(休 1)	092280086.IB	22 农行永续债 02	AAA	1.87
2.69Y+NY(休 1)	092280086.IB	22 农行永续债 02	AAA	1.87
2.69Y+NY(休 1)	092280086.IB	22 农行永续债 02	AAA	1.87
2.74Y+5Y	092200008.IB	22 农行二级资本债 02A	AAA	1.84
2.82Y(休 1)	2228053.IB	22 农业银行绿色金融债 02	AAA	1.535
2.83Y+5Y	092280108.IB	22 中行二级资本债 02A	AAA	1.82
2.83Y+5Y	092280108.IB	22 中行二级资本债 02A	AAA	1.83
2.97Y+1Y(休 1)	312410009.IB	24 中行 TLAC 非资本绿债 01(BC)	AAA	1.76
2.98Y+1Y	312410010.IB	24 工行 TLAC 非资本绿债 01(BC)	AAA	1.76
3.01Y+5Y	232280012.IB	22 广州银行二级资本债 01	AAA/AA+	2.03

3.01Y+5Y	232280012.IB	22 广州银行二级资本债 01	AAA/AA+	2.03
3.01Y+5Y	232280012.IB	22 广州银行二级资本债 01	AAA/AA+	2.03
3.01Y+5Y	232280012.IB	22 广州银行二级资本债 01	AAA/AA+	2.03
3.23Y+5Y	232380006.IB	23 中行二级资本债 01A	AAA	1.845
3.23Y+5Y	232380006.IB	23 中行二级资本债 01A	AAA	1.845
3.23Y+5Y	232380006.IB	23 中行二级资本债 01A	AAA	1.85
3.24Y+5Y	232380004.IB	23 农行二级资本债 01A	AAA	1.845
3.24Y+5Y	232380004.IB	23 农行二级资本债 01A	AAA	1.845
3.24Y+5Y	232380004.IB	23 农行二级资本债 01A	AAA	1.85
3.29Y+5Y	232380015.IB	23 工行二级资本债 01A	AAA	1.85
3.29Y+5Y	232380017.IB	23 光大二级资本债 01A	AAA	1.9
3.42Y+5Y(休 1)	232380021.IB	23 浙商银行二级资本债 01	AAA	1.96
3.47Y+NY	242380008.IB	23 中行永续债 01	AAA	1.92
3.67Y+NY	242380017.IB	23 农行永续债 01	AAA	1.96
3.73Y+5Y	232380057.IB	23 中行二级资本债 02A	AAA	1.915
3.75Y+NY	242380021.IB	23 建行永续债 02	AAA	1.97
3.75Y+5Y	232380063.IB	23 创兴银行二级资本债 01BC	AAA	2.71
3.81Y+NY	242380019.IB	23 邮储永续债 01	AAA	1.95
3.81Y+NY	242380019.IB	23 邮储永续债 01	AAA	1.98
3.81Y+NY	242380022.IB	23 重庆银行永续债 01	AAA/AA+	2.185
3.82Y+5Y(休 1)	232380066.IB	23 中行二级资本债 03A	AAA	1.915
3.82Y+5Y(休 1)	232380066.IB	23 中行二级资本债 03A	AAA	1.915
3.84Y+NY	242380023.IB	23 徽商银行永续债 01	AAA	2.17
3.84Y+5Y	232380073.IB	23 农行二级资本债 03A	AAA	1.915
3.84Y+5Y	232380073.IB	23 农行二级资本债 03A	AAA	1.915
3.89Y+5Y	232380078.IB	23 交行二级资本债 01A	AAA	1.915
3.89Y+5Y	232380078.IB	23 交行二级资本债 01A	AAA	1.915
3.89Y+5Y	232380078.IB	23 交行二级资本债 01A	AAA	1.915
3.89Y+5Y	232380078.IB	23 交行二级资本债 01A	AAA	1.92
3.92Y+5Y(休 1)	232380082.IB	23 浙商银行二级资本债 02	AAA	2.005
3.93Y+NY	242380033.IB	23 招行永续债 01	AAA	1.99
3.93Y+NY	242380033.IB	23 招行永续债 01	AAA	2
4.1Y+5Y	232480001.IB	24 中行二级资本债 01A	AAA	1.925
4.11Y+5Y(休 1)	232480006.IB	24 建行二级资本债 01A	AAA	1.92
4.11Y+5Y	232480004.IB	24 农行二级资本债 01A	AAA	1.925
4.11Y+5Y	232480004.IB	24 农行二级资本债 01A	AAA	1.925
4.21Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01	AAA	1.995
4.21Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01	AAA	2
4.21Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01	AAA	2.005
4.21Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01	AAA	2.005
4.28Y+5Y(休 2)	232480008.IB	24 中行二级资本债 02A	AAA	1.93
4.34Y+5Y(休 2)	232400014.IB	24 民生银行二级资本债 01	AAA	2.32
4.34Y+5Y(休 2)	232400014.IB	24 民生银行二级资本债 01	AAA	2.33
4.34Y+5Y(休 2)	232400014.IB	24 民生银行二级资本债 01	AAA	2.33
4.34Y+5Y(休 2)	232400014.IB	24 民生银行二级资本债 01	AAA	2.33
4.34Y+5Y(休 2)	232400014.IB	24 民生银行二级资本债 01	AAA	2.33
4.4Y+5Y	232480020.IB	24 兴业银行二级资本债 01	AAA	1.98
4.45Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.065
4.45Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.065
4.45Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.07
4.45Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.075
4.45Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.075
4.49Y+5Y(休 1)	232480027.IB	24 泉州银行二级资本债 01	AA+/AA	2.6
4.5Y+NY	242400013.IB	24 湖北银行永续债 01	AAA/AA+	2.43
4.5Y+NY	242400013.IB	24 湖北银行永续债 01	AAA/AA+	2.43
4.59Y+NY	242480008.IB	24 中行永续债 01	AAA	2
4.59Y+NY	242480008.IB	24 中行永续债 01	AAA	2
4.61Y+5Y(休 2)	232400032.IB	24 成都银行二级资本债 02	AAA	2.15
4.61Y+5Y(休 2)	232400032.IB	24 成都银行二级资本债 02	AAA	2.15
4.61Y+5Y(休 2)	232400032.IB	24 成都银行二级资本债 02	AAA	2.15
4.64Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2
4.64Y+NY(休 1)	242400016.IB	24 民生银行永续债 01	AAA	2.36
4.65Y+5Y	232400036.IB	24 南京银行二级资本债 02	AAA	2.04
4.67Y+NY	242400020.IB	24 交行永续债 01BC	AAA	1.995
4.67Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	1.925
4.67Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	1.935
4.73Y+NY	242400026.IB	24 渤海银行永续债 01	AAA	2.69
4.75Y+NY	232480067.IB	24 华夏银行永续债 02	AAA	2.08
4.84Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	1.93
4.84Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	1.93
4.84Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	1.93
4.86Y+NY	242480070.IB	24 招行永续债 01BC	AAA	2.035

4.92Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	2.005
4.92Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	2.01
4.92Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	2.01
4.92Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	2.01
4.92Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	2.01
4.92Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	2.01
4.92Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	2.02
4.92Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	2.02
4.95Y+NY	242480086.IB	24 中行永续债 02BC	AAA	2
4.95Y+5Y(休 1)	232480098.IB	24 浦发银行二级资本债 02A	AAA	2.03
4.97Y+5Y(休 2)	232480102.IB	24 青岛银行二级资本债 01	AAA/AA+	2.22
9.33Y+5Y	232480012.IB	24 农行二级资本债 02B	AAA	2.17

文 / Derek Huang, Liyuan Zhong, Austin Lin

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