



【2025-05-28】

国债

今日央行开展 2155 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1570 亿，逆回购口径资金净投放 585 亿。

国债方面 238D 250001 1.455-1.4625； 2.82Y 250005 1.495-1.50； 4.74Y 250003 1.5325-1.54； 6.15Y 240013 1.63-1.6425； 9.07Y 240011 1.715-1.722； 28.46Y 230023 1.9151-1.93。

|         | 1y     | 3y     | 5y     | 7y     | 10y    | 30y    |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 昨日国债(%) | 1.4550 | 1.4925 | 1.5350 | 1.6200 | 1.6965 | 1.9525 |
| 今日国债(%) | 1.4625 | 1.4980 | 1.5400 | 1.6250 | 1.7045 | 1.9575 |
| 变动(%)   | 0.0075 | 0.0055 | 0.0050 | 0.0050 | 0.0080 | 0.0050 |

金融债

金融债方面 258D 250301 1.52-1.5325； 3.82Y 240203 1.633-1.641； 6.72Y 220205 1.7475-1.76； 9.30Y 240311 1.806-1.815。

|             | 1 y    | 3y     | 5y     | 7y     | 10y    |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 昨日非国开金融债(%) | 1.5125 | 1.6200 | 1.6850 | 1.7800 | 1.8075 |
| 今日非国开金融债(%) | 1.5325 | 1.6300 | 1.6950 | 1.7950 | 1.8180 |
| 变动(%)       | 0.0200 | 0.0100 | 0.0100 | 0.0150 | 0.0105 |
| 昨日国开债(%)    | 1.5300 | 1.6050 | 1.6275 | 1.7450 | 1.7500 |
| 今日国开债(%)    | 1.5400 | 1.6150 | 1.6400 | 1.7575 | 1.7560 |
| 变动(%)       | 0.0100 | 0.0100 | 0.0125 | 0.0125 | 0.0060 |

短期融资券

今日银行间短融市场交投活跃度一般，成交主要集中于 2025Q3 期限。短端方面，9D 012483027 24 上海医药 SCP003 AAA 在 1.68%成交（估值+5 位置），银行出给基金；54D 012581213 25 电网 SCP008 AAA 在 1.70%成交（估值+6 位置），银行出给基金。中长端方面，135D 012580137 25 鲁黄金 SCP002(科创票据) AAA 在 1.72%成交（估值+2 位置），银行出给基金；174D 012580449 25 国航 SCP002 AAA 在 1.70%成交（估值+4 位置），银行出给基金。长端方面，247D 012581186 25 华数 SCP004 AAA 在 1.78%成交（估值+3 位置），券商出给基金；330D 072510071 25 国开证券 CP001 AAA 在 1.75%成交（估值+3 位置），基金出给基金。总体而言，今日短端、中长端、长端成交收益日内均持续震荡上行。

|               | 评级  | 1M   |    | 3M   |    | 6M   |    | 9M   |    | 12M  |    |
|---------------|-----|------|----|------|----|------|----|------|----|------|----|
| 绝对收益率         | AAA | 1.65 |    | 1.73 |    | 1.77 |    | 1.75 |    | 1.79 |    |
|               | AA+ | 1.7  |    | 1.74 |    | 1.78 |    | 1.77 |    | 1.85 |    |
|               | AA  | 1.78 |    | 1.8  |    | 1.9  |    | 1.84 |    | 1.87 |    |
|               | AA- | 1.92 |    | 1.96 |    | 2.05 |    | 1.93 |    | 1.97 |    |
| 与昨日收益变动对照（BP） | AAA | 1.7  | -5 | 1.72 | 1  | 1.72 | 5  | 1.76 | -1 | 1.7  | -5 |
|               | AA+ | 1.7  | 0  | 1.81 | -7 | 1.8  | -2 | 1.74 | 3  | 1.7  | 0  |
|               | AA  | 1.74 | 4  | 1.77 | 3  | 1.85 | 5  | 1.83 | 1  | 1.74 | 4  |
|               | AA- | 1.92 | 0  | 1.96 | 0  | 2.05 | 0  | 1.93 | 0  | 1.92 | 0  |



中期票据

今日中票交投情绪较为平淡，1-3 年短端中票，24 中核 MTN001（AAA，1.82Y）在 1.75%低估值 2bp 位置成交；24 国家能源 MTN001（AAA，2.25Y）在 1.81%高估值 0.5bp 成交；22 洋河 MTN002（AAA，2.92Y）在 1.95%高估值 2bp 成交；3 到 5 年期限，23 蜀道投资 MTN005（AAA，3.1Y）在 1.91%高估值 1bp 成交；24 中铝集 MTN005A（AAA，4.23Y）成交在 1.96%估值位置；25 南电 MTN001（AAA，4.73Y）成交在 1.92%估值位置。5Y 及以上期限，24 北控水集 MTN003B（AAA，9.1Y）在 2.23%估值成交；24 川高速 MTN011（AAA，19.25Y）成交在 2.50%估值位置。总体而言，今日中票收益在估值附近震荡，略有上行。

|               | 评级   | 1y   |   | 3y   |   | 5y   |   | 7y   |      | 10y  |      |
|---------------|------|------|---|------|---|------|---|------|------|------|------|
| 绝对收益率         | AAA+ | 1.71 |   | 1.82 |   | 1.94 |   | 2.1  |      | None |      |
|               | AAA  | 1.82 |   | 1.95 |   | 2.09 |   | None |      | None |      |
|               | AA+  | 1.93 |   | 2.11 |   | 2.33 |   | None |      | None |      |
|               | AA   | 2.0  |   | 2.3  |   | 2.7  |   | None |      | None |      |
| 与昨日收益变动对照（BP） | AAA+ | 1.7  | 1 | 1.81 | 1 | 1.93 | 1 | 2.09 | 1    | None | None |
|               | AAA  | 1.81 | 1 | 1.94 | 1 | 2.08 | 1 | None | None | None | None |
|               | AA+  | 1.91 | 2 | 2.09 | 2 | 2.33 | 0 | None | None | None | None |
|               | AA   | 1.99 | 1 | 2.29 | 1 | 2.69 | 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，22 东吴 06 AAA 成交在 1.70%，基金卖出，银行理财买入。24 广越 05 AAA 成交在 1.79%，基金卖出，券商买入。25 华福 G1 AAA 成交在 1.89%，银行卖出，基金买入。城投方面，21 鄂科 01 AAA 成交在 1.75%，理财卖出，基金买入。23 榕建 01 AA+ 成交在 1.84%。25 扬州 G1 AAA 成交在 2.00%。长端方面，沪国投 K1 AAA 成交在 2.19%。25 中化 01 AAA 成交在 2.35%。25 诚通 04 AAA 成交在 2.3725%。



银行债

今日银行债市场成交情绪相对活跃，成交以 3-5Y 的大行二永为主。1-3 年的二永主要成交在估值-2.5BP 到估值+3BP 之间，主要为银行和基金出给银行和基金；3-5 年的二永主要成交在估值-2BP 到+1.5BP 之间，主要为券商和基金出给理财和基金。22 交行二级资本债 02A（2.47Y+5Y）今日成交多笔在 1.83%（-0.89）位置，为资管和银行出给基金和券商；25 招商银行永续债 01BC（4.92Y+NY）今日成交多笔在 2.06%（-0.35）位置，为理财和基金出给券商。商金方面，成交主要以 1-3 年为主，成交在估值-0.5BP 到估值+2BP 之间，卖盘主要为银行和基金，买盘主要为基金和银行；24 中信银行债 01（2.12Y）今日成交多笔在 1.765%（+1.96），为基金出给银行。25 中信银行小微债（2.83Y）今日成交多笔在 1.77%（+1.16）位置，主要是基金出给基金和券商。



美元债

隔夜美债收益率大幅下行，周三情绪转好。投资级方面，新发的上海建工 3 年期券收窄约 2bps 至+60，国银租赁近期新发固息券收窄至+69 附近。城投板块，1-2Y 投资级主体受到投资者欢迎，近期新发 26 年到期济南能源成交在 5.0%，27 年到期荆州城发市场成交在 5.30%以下。地产板块整体平稳，万达曲线继续上涨 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（%） |
|-----------|--------------|----------------------|-----|--------|
| 8D        | 042480292.IB | 24 淄博城运 CP001        | AAA | 1.8    |
| 8D        | 042480292.IB | 24 淄博城运 CP001        | AAA | 1.8    |
| 23D       | 012483139.IB | 24 宜昌城发 SCP005       | AA+ | 1.75   |
| 23D       | 012483110.IB | 24 中铁十一 SCP002(科创票据) | AAA | 1.7    |
| 23D       | 012483110.IB | 24 中铁十一 SCP002(科创票据) | AAA | 1.7    |
| 26D       | 012483202.IB | 24 厦港务 SCP003        | AAA | 1.7    |
| 27D       | 042480322.IB | 24 电网 CP007          | AAA | 1.65   |
| 29D       | 042480332.IB | 24 电网 CP008          | AAA | 1.65   |
| 51D       | 012483391.IB | 24 百联集 SCP003        | AAA | 1.75   |
| 75D       | 012400384.IB | 24 顺义国资 SCP003       | AAA | 1.76   |
| 86D       | 012580935.IB | 25 茅台租赁 SCP001       | AAA | 1.77   |
| 169D      | 012580654.IB | 25 南浦口 SCP001        | AA+ | 1.8    |
| 188D      | 012580579.IB | 25 重庆物流 SCP001       | AA+ | 1.9    |
| 240D      | 012581027.IB | 25 吴中国太 SCP005       | AA+ | 1.8    |
| 249D(休 1) | 012581099.IB | 25 南宁城投 SCP001       | AAA | 1.85   |
| 275D      | 042580108.IB | 25 洛阳城乡 CP001        | AA+ | 1.84   |
| 331D      | 042580238.IB | 25 西安高新 CP008        | AAA | 1.9    |

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（%） |
|--------|--------------|-----------------|-----|--------|
| 20D    | 102281293.IB | 22 保利发展 MTN003A | AAA | 1.8    |
| 33D    | 102281441.IB | 22 乌经建 MTN001   | AA+ | 1.85   |
| 68D+3Y | 102381932.IB | 23 新乡投资 MTN006  | AA+ | 1.82   |
| 82D    | 102382129.IB | 23 上饶城投 MTN004  | AA+ | 1.83   |

|               |              |                      |     |      |
|---------------|--------------|----------------------|-----|------|
| 82D           | 102382129.IB | 23 上饶城投 MTN004       | AA+ | 1.82 |
| 82D           | 102382129.IB | 23 上饶城投 MTN004       | AA+ | 1.82 |
| 82D           | 102382129.IB | 23 上饶城投 MTN004       | AA+ | 1.82 |
| 82D           | 102382129.IB | 23 上饶城投 MTN004       | AA+ | 1.82 |
| 100D          | 102282025.IB | 22 东方国际 MTN001       | AAA | 1.78 |
| 109D(休 1)     | 102282079.IB | 22 南通经开 MTN001       | AAA | 1.8  |
| 134D          | 102382655.IB | 23 泰达投资 MTN004       | AAA | 1.89 |
| 138D          | 102382694.IB | 23 淄博城运 MTN005       | AAA | 1.84 |
| 148D          | 102001960.IB | 20 郴投集团 MTN001       | AA+ | 1.88 |
| 173D          | 102383083.IB | 23 云投 MTN002         | AAA | 1.84 |
| 194D+NY       | 102383276.IB | 23 华能新能 MTN007       | AAA | 1.78 |
| 205D          | 102481008.IB | 24 昆明产投 MTN002       | AA+ | 2.22 |
| 294D          | 102480957.IB | 24 融和融资 MTN001       | AAA | 1.82 |
| 303D+NY       | 102481188.IB | 24 漳州交通 MTN001       | AAA | 1.92 |
| 317D+2Y       | 102300327.IB | 23 临沂城发 MTN002       | AA+ | 1.85 |
| 324D          | 102484440.IB | 24 云投 MTN016         | AAA | 1.85 |
| 326D+NY(休 1)  | 102380940.IB | 23 中建五局 MTN001(科创票据) | AAA | 1.86 |
| 328D          | 102381011.IB | 23 锡产业 MTN003        | AAA | 1.78 |
| 363D          | 102381233.IB | 23 越秀资本 MTN004A      | AAA | 1.79 |
| 1Y+3Y         | 102381250.IB | 23 洋河 MTN001         | AAA | 1.78 |
| 1.08Y         | 102381520.IB | 23 国联 MTN002         | AAA | 1.78 |
| 1.11Y         | 102101249.IB | 21 金圆投资 MTN002       | AAA | 1.83 |
| 1.11Y         | 102101249.IB | 21 金圆投资 MTN002       | AAA | 1.83 |
| 1.12Y         | 102381624.IB | 23 张江集 MTN002        | AAA | 1.8  |
| 1.15Y+2Y      | 102381736.IB | 23 天心城发 MTN001       | AA+ | 1.84 |
| 1.15Y+NY      | 102483122.IB | 24 陕建集团 MTN003(科创票据) | AAA | 3.01 |
| 1.15Y         | 102101352.IB | 21 温岭国资 MTN002       | AA+ | 1.84 |
| 1.25Y         | 102100788.IB | 21 广安爱众 MTN001       | AA  | 2.33 |
| 1.41Y(休 1)    | 102382842.IB | 23 国盛 MTN005         | AAA | 1.77 |
| 1.55Y         | 102383347.IB | 23 云能投 MTN006B       | AAA | 2.05 |
| 1.6Y(休 1)     | 102480005.IB | 24 津城建 MTN001        | AAA | 1.94 |
| 1.61Y         | 102480022.IB | 24 南京浦口 MTN001       | AA+ | 1.93 |
| 1.64Y+NY(休 1) | 102280111.IB | 22 蓉城轨交 MTN001       | AAA | 1.85 |
| 1.68Y+2Y      | 102480425.IB | 24 长沙经开 MTN001       | AA+ | 1.88 |
| 1.68Y+2Y      | 102480425.IB | 24 长沙经开 MTN001       | AA+ | 1.88 |
| 1.74Y+2Y      | 102480527.IB | 24 华发集团 MTN003       | AAA | 2.27 |
| 1.74Y+2Y      | 102480527.IB | 24 华发集团 MTN003       | AAA | 2.27 |
| 1.81Y(休 1)    | 102280581.IB | 22 华发集团 MTN005A      | AAA | 2.27 |
| 1.87Y+NY      | 102481396.IB | 24 首旅 MTN008         | AAA | 2    |
| 1.87Y(休 2)    | 102481298.IB | 24 豫航空港 MTN003       | AAA | 2.1  |
| 1.88Y+2Y      | 102481500.IB | 24 临汾投资 MTN003       | AA+ | 2.2  |
| 1.88Y+2Y      | 102481500.IB | 24 临汾投资 MTN003       | AA+ | 2.2  |
| 1.9Y          | 102481631.IB | 24 云天化 MTN003(科创票据)  | AA+ | 2.09 |
| 1.9Y          | 102481702.IB | 24 豫航空港 MTN006       | AAA | 2.1  |
| 1.9Y          | 102481702.IB | 24 豫航空港 MTN006       | AAA | 2.1  |
| 1.91Y         | 102481828.IB | 24 汇金 MTN002         | AAA | 1.77 |
| 1.99Y         | 102482040.IB | 24 中铝 MTN001(科创票据)   | AAA | 1.83 |
| 1.99Y         | 102501368.IB | 25 华电租赁 MTN002(绿色)   | AAA | 1.99 |
| 2.08Y         | 102482716.IB | 24 汇金 MTN004         | AAA | 1.78 |
| 2.08Y(休 2)    | 102482741.IB | 24 贵州高速 MTN004       | AAA | 1.9  |
| 2.13Y         | 102483039.IB | 24 中电投 MTN010        | AAA | 1.81 |
| 2.13Y         | 102483039.IB | 24 中电投 MTN010        | AAA | 1.81 |
| 2.14Y(休 1)    | 102483107.IB | 24 中电投 MTN012        | AAA | 1.81 |
| 2.25Y         | 102483819.IB | 24 国家能源 MTN001       | AAA | 1.81 |
| 2.27Y(休 1)    | 102483985.IB | 24 汇金 MTN006         | AAA | 1.79 |

|             |              |                           |     |       |
|-------------|--------------|---------------------------|-----|-------|
| 2.27Y(休 1)  | 102483985.IB | 24 汇金 MTN006              | AAA | 1.79  |
| 2.27Y(休 1)  | 102483985.IB | 24 汇金 MTN006              | AAA | 1.79  |
| 2.28Y       | 102282050.IB | 22 国新控股 MTN002(能源保供特别债)   | AAA | 1.835 |
| 2.5Y+2Y     | 102485105.IB | 24 盐城国投 MTN002            | AA+ | 2.13  |
| 2.51Y       | 102485208.IB | 24 皖投集 MTN005             | AAA | 1.88  |
| 2.61Y       | 102580003.IB | 25 南昌经开 MTN001            | AA+ | 2.04  |
| 2.72Y+NY    | 102580553.IB | 25 首钢 MTN002A             | AAA | 2.03  |
| 2.73Y       | 102580581.IB | 25 深能源 MTN001A            | AAA | 1.83  |
| 2.73Y       | 102580581.IB | 25 深能源 MTN001A            | AAA | 1.83  |
| 2.73Y       | 102580581.IB | 25 深能源 MTN001A            | AAA | 1.83  |
| 2.79Y(休 1)  | 102581057.IB | 25 中电投 MTN002A            | AAA | 1.81  |
| 2.81Y       | 102581220.IB | 25 新海连 MTN005             | AA+ | 2.08  |
| 2.81Y       | 102581220.IB | 25 新海连 MTN005             | AA+ | 2.08  |
| 2.9Y        | 102581700.IB | 25 华电股 MTN005             | AAA | 1.83  |
| 3.76Y       | 102480576.IB | 24 淮北建投 MTN004            | AA+ | 2.42  |
| 3.81Y(休 1)  | 102480940.IB | 24 红谷滩 MTN001             | AA+ | 2.26  |
| 3.81Y(休 1)  | 102480940.IB | 24 红谷滩 MTN001             | AA+ | 2.26  |
| 3.89Y       | 102481609.IB | 24 晋能煤业 MTN007            | AAA | 2.24  |
| 3.89Y       | 102481659.IB | 24 赣州城投 MTN002            | AA+ | 2.16  |
| 4.14Y       | 102483091.IB | 24 国联 MTN008              | AAA | 2.04  |
| 4.17Y       | 102483261.IB | 24 汇金 MTN005              | AAA | 1.9   |
| 4.17Y       | 102483261.IB | 24 汇金 MTN005              | AAA | 1.9   |
| 4.17Y       | 102483261.IB | 24 汇金 MTN005              | AAA | 1.9   |
| 4.25Y       | 102483837.IB | 24 镇江城投 MTN001            | AAA | 2.31  |
| 4.32Y(休 1)  | 102484217.IB | 24 汇金 MTN007              | AAA | 1.91  |
| 4.33Y       | 102484334.IB | 24 赣州发展 MTN002            | AAA | 2.125 |
| 4.33Y       | 102484334.IB | 24 赣州发展 MTN002            | AAA | 2.125 |
| 4.33Y       | 102484334.IB | 24 赣州发展 MTN002            | AAA | 2.125 |
| 4.39Y       | 102484437.IB | 24 中化股 MTN005             | AAA | 1.97  |
| 4.5Y(休 1)   | 102485097.IB | 24 福建漳州 MTN004B           | AAA | 2.13  |
| 4.5Y        | 102485173.IB | 24 诚通控股 MTN014(稳增长扩投资专项债) | AAA | 1.96  |
| 4.75Y(休 1)  | 102580743.IB | 25 汇金 MTN001              | AAA | 1.925 |
| 4.75Y(休 1)  | 102580743.IB | 25 汇金 MTN001              | AAA | 1.925 |
| 4.84Y(休 1)  | 102581442.IB | 25 宿迁城投 MTN005            | AA+ | 2.13  |
| 4.85Y       | 102581481.IB | 25 泉州水务 MTN002            | AA+ | 2.06  |
| 4.85Y       | 102581481.IB | 25 泉州水务 MTN002            | AA+ | 2.06  |
| 4.87Y       | 102581550.IB | 25 青岛西海 MTN003B           | AAA | 2.45  |
| 5.14Y       | 102580334.IB | 25 电网 MTN003              | AAA | 1.94  |
| 5.15Y(休 2)  | 102580396.IB | 25 电网 MTN011              | AAA | 1.94  |
| 5.15Y(休 2)  | 102580397.IB | 25 电网 MTN010              | AAA | 1.94  |
| 5.15Y(休 2)  | 102580396.IB | 25 电网 MTN011              | AAA | 1.94  |
| 5.67Y       | 102480335.IB | 24 合建投 MTN001             | AAA | 2.05  |
| 9.1Y        | 102482831.IB | 24 晋能电力 MTN006            | AAA | 2.62  |
| 9.1Y        | 102482831.IB | 24 晋能电力 MTN006            | AAA | 2.62  |
| 19.73Y(休 1) | 102580639.IB | 25 中石化 MTN003             | AAA | 2.17  |
| 19.73Y(休 1) | 102580639.IB | 25 中石化 MTN003             | AAA | 2.17  |
| 19.99Y      | 102582145.IB | 25 电网 MTN020              | AAA | 2.195 |
| 20Y(休 2)    | 102582165.IB | 25 电网 MTN021              | AAA | 2.195 |
| 20Y(休 2)    | 102582165.IB | 25 电网 MTN021              | AAA | 100   |
| 20Y(休 2)    | 102582165.IB | 25 电网 MTN021              | AAA | 2.2   |
| 20Y(休 2)    | 102582165.IB | 25 电网 MTN021              | AAA | 2.2   |
| 20Y(休 2)    | 102582165.IB | 25 电网 MTN021              | AAA | 100   |

| 剩余天数          | 债券代码         | 债券代码（发行机构）    | 评级             | 收益率（%） |
|---------------|--------------|---------------|----------------|--------|
| 20D           | 194734.SH    | 22 西港 05      | AA             | 2      |
| 23D           | 255089.SH    | 24 商古 D2      | AA             | 2.05   |
| 30D           | 194800.SH    | 22 鼎力 01      | AA/AA+         | 2.01   |
| 30D+NY        | 149960.SZ    | 22 珠华 Y1      | AAA            | 1.9    |
| 47D           | 242756.SH    | 25 光证 S2      | AAA/A-1        | 1.66   |
| 47D           | 194946.SH    | 22 巴中 03      | AA             | 2.4    |
| 103D+363D     | 252306.SH    | 23 株高 03      | AA+            | 2.2    |
| 116D(休 1)     | 148467.SZ    | 23 申证 07      | AAA            | 1.7    |
| 146D          | 137950.SH    | 22 东吴 06      | AAA            | 1.7    |
| 146D          | 137950.SH    | 22 东吴 06      | AAA            | 1.7    |
| 146D          | 137950.SH    | 22 东吴 06      | AAA            | 1.7    |
| 170D          | 114222.SH    | 22 武发 01      | AA+            | 1.9    |
| 176D+5Y       | 092000013.IB | 20 信达二级资本债 01 | AAA            | 1.93   |
| 176D+5Y       | 092000013.IB | 20 信达二级资本债 01 | AAA            | 1.93   |
| 179D(休 1)     | 256610.SH    | 24 长寿 07      | AA+            | 2.14   |
| 194D+NY       | 240372.SH    | 路建 YK02       | AAA            | 1.85   |
| 194D+NY       | 240372.SH    | 路建 YK02       | AAA            | 1.85   |
| 215D+5Y       | 200219.IB    | 20 国开 19      | 估值:1.73/1.9145 | 1.75   |
| 255D(休 2)     | 148179.SZ    | 23 国证 02      | AAA            | 1.73   |
| 285D+2Y       | 115041.SH    | 23 宁安 01      | AAA            | 1.77   |
| 289D          | 133440.SZ    | 23 榕城 02      | AAA            | 1.8    |
| 300D          | 257985.SH    | 25 淮交 D1      | AA+            | 1.89   |
| 301D          | 242644.SH    | 25 中证 S2      | AAA/A-1        | 1.72   |
| 301D          | 242644.SH    | 25 中证 S2      | AAA/A-1        | 1.72   |
| 304D(休 2)     | 152146.SH    | PR 翠屏债        | AA/AAA         | 1.8    |
| 305D(休 1)     | 175907.SH    | 21 首置 03      | AAA            | 2.21   |
| 332D+2Y(休 2)  | 148265.SZ    | 23 长轨 G1      | AAA            | 1.72   |
| 333D+15Y(休 1) | 152835.SH    | 21 鄂科 01      | AAA            | 1.75   |
| 349D          | 258572.SH    | 25 国新 D4      | AAA            | 1.82   |
| 354D(休 1)     | 188106.SH    | 21 华泰 G4      | AAA            | 1.72   |
| 1.01Y         | 188171.SH    | 21 保利 05      | AAA            | 1.96   |
| 1.06Y(休 2)    | 241154.SH    | 24 广越 05      | AAA            | 1.79   |
| 1.06Y(休 2)    | 241154.SH    | 24 广越 05      | AAA            | 1.79   |
| 1.06Y(休 2)    | 241154.SH    | 24 广越 05      | AAA            | 1.79   |
| 1.19Y         | 115701.SH    | 23 财达 01      | AAA            | 1.8    |
| 1.2Y+2Y       | 2180318.IB   | 21 宁乡专项 02    | AA+            | 1.82   |
| 1.22Y+2Y      | 252099.SH    | 23 榕建 01      | AA+            | 1.84   |
| 1.22Y+2Y      | 252099.SH    | 23 榕建 01      | AA+            | 1.84   |
| 1.24Y(休 2)    | 148427.SZ    | 23 蛇口 03      | AAA            | 1.9    |
| 1.56Y+NY(休 1) | 185159.SH    | 21 铁投 Y2      | AAA            | 1.81   |
| 1.67Y         | 240550.SH    | 24 宝武 K1      | AAA            | 1.73   |
| 1.67Y         | 240550.SH    | 24 宝武 K1      | AAA            | 1.72   |
| 1.86Y         | 149847.SZ    | 22 中海 02      | AAA            | 2.01   |
| 1.89Y         | 148700.SZ    | 24 资产 03      | AAA            | 2      |
| 2.04Y+NY      | 149939.SZ    | 22 武铁 Y1      | AAA            | 1.87   |
| 2.06Y         | 241131.SH    | G24 天成 3      | AAA            | 1.94   |
| 2.08Y+2Y      | 185914.SH    | 22 保利 06      | AAA            | 2.07   |
| 2.08Y+2Y      | 185914.SH    | 22 保利 06      | AAA            | 2.07   |
| 2.12Y(休 1)    | 2422039.IB   | 24 兴业消费金融债 05 | AAA            | 1.88   |
| 2.21Y(休 2)    | 241441.SH    | 24 国券 G1      | AAA            | 1.795  |
| 2.21Y(休 2)    | 241441.SH    | 24 国券 G1      | AAA            | 1.795  |
| 2.26Y         | 148051.SZ    | 22 润置 09      | AAA            | 2.01   |
| 2.31Y         | 149951.SZ    | 22 中海 06      | AAA            | 2.05   |
| 2.31Y         | 241648.SH    | 24 海租 02      | AAA            | 2.09   |

|               |              |                 |        |       |
|---------------|--------------|-----------------|--------|-------|
| 2.41Y         | 241837.SH    | 24 京投 K7        | AAA    | 1.76  |
| 2.41Y         | 241837.SH    | 24 京投 K7        | AAA    | 1.76  |
| 2.54Y(休 1)    | 256873.SH    | 24 青上 07        | AAA    | 2.29  |
| 2.65Y         | 242340.SH    | 25 外运 K1        | AAA    | 1.81  |
| 2.77Y(休 2)    | 524146.SZ    | 25 华能资 01       | AAA    | 1.8   |
| 2.78Y         | 242550.SH    | 25 华福 G1        | AAA    | 1.89  |
| 2.78Y         | 242550.SH    | 25 华福 G1        | AAA    | 1.89  |
| 2.79Y         | 115021.SH    | 23 中证 G5        | AAA    | 1.8   |
| 2.81Y         | 257626.SH    | 25 滨海 02        | AAA    | 2.36  |
| 2.83Y(休 1)    | 242547.SH    | 25 信投 G2        | AAA    | 1.81  |
| 2.89Y+NY      | 242834.SH    | 华能 YK12         | AAA    | 100   |
| 2.9Y(休 1)     | 242843.SH    | 25 广越 09        | AAA    | 1.9   |
| 2.9Y(休 1)     | 242843.SH    | 25 广越 09        | AAA    | 1.9   |
| 2.94Y(休 1)    | 152871.SH    | 21 广鑫债          | AA/AAA | 2.22  |
| 2.94Y(休 1)    | 152871.SH    | 21 广鑫债          | AA/AAA | 2.22  |
| 2.95Y         | 242969.SH    | 25GHT01         | AAA    | 1.8   |
| 2.95Y         | 242969.SH    | 25GHT01         | AAA    | 1.8   |
| 2.98Y+NY      | 243003.SH    | 葛洲 YK10         | AAA    | 1.965 |
| 3.02Y+5Y      | 272380008.IB | 23 人保集团资本补充债 01 | AAA    | 1.95  |
| 3.56Y+5Y(休 1) | 1880284.IB   | 18 宜昌绿色债 NPB    | AA+    | 2.58  |
| 3.56Y+5Y(休 1) | 1880284.IB   | 18 宜昌绿色债 NPB    | AA+    | 2.58  |
| 3.56Y+5Y(休 1) | 1880284.IB   | 18 宜昌绿色债 NPB    | AA+    | 2.56  |
| 3.69Y         | 240580.SH    | 24 株国 03        | AA+    | 2.5   |
| 3.9Y(休 1)     | 254544.SH    | 24 上饶 04        | AA+    | 2.48  |
| 3.91Y         | 254627.SH    | 24 周城投          | AA+    | 2.67  |
| 4.02Y+NY(休 1) | 148752.SZ    | 24 蜀道 Y2        | AAA    | 2.11  |
| 4.08Y         | 255141.SH    | 24 沧州 03        | AA+    | 2.39  |
| 4.31Y         | 241644.SH    | 24 交租 02        | AAA    | 2.28  |
| 4.66Y         | 257279.SH    | 25 泰滨 01        | AA     | 2.66  |
| 4.89Y         | 242815.SH    | 25 鲁金 03        | AAA    | 2.24  |
| 4.92Y         | 258479.SH    | 25 融控 06        | AAA    | 2.66  |
| 4.95Y         | 270025.SH    | 23 新泰 02        | AA/AAA | 2.69  |
| 8.9Y(休 2)     | 240924.SH    | 24 中化 04        | AAA    | 2.235 |
| 8.9Y(休 2)     | 240924.SH    | 24 中化 04        | AAA    | 2.235 |
| 9.78Y(休 2)    | 242473.SH    | 25 能建 K1        | AAA    | 2.1   |
| 9.78Y(休 2)    | 242473.SH    | 25 能建 K1        | AAA    | 2.1   |
| 9.78Y(休 2)    | 242473.SH    | 25 能建 K1        | AAA    | 2.1   |
| 152D+1Y       | 032381035.IB | 23 凯利建设 PPN002  | AA     | 2.4   |
| 274D          | 032480149.IB | 24 青岛城乡 PPN001  | AA+    | 2.3   |
| 283D+2Y(休 2)  | 032300327.IB | 23 空港城发 PPN001  | AA+    | 1.8   |
| 288D          | 032100299.IB | 21 富阳交通 PPN002  | AA+    | 1.85  |
| 1.28Y         | 032101010.IB | 21 拱墅投发 PPN001  | AA+    | 1.88  |
| 1.83Y+2Y      | 032480300.IB | 24 龙海国投 PPN001  | AA     | 2.25  |
| 1.91Y(休 1)    | 032280444.IB | 22 桐庐国运 PPN001  | AA+    | 2.07  |
| 2.02Y         | 032400763.IB | 24 六合交通 PPN002  | AA     | 2.09  |
| 2.83Y+2Y(休 1) | 032580248.IB | 25 宜春城投 PPN001  | AA     | 2.2   |
| 4.08Y         | 032480664.IB | 24 蜀都川菜 PPN001  | AA     | 2.63  |
| 2D            | 2228034.IB   | 22 广发银行 02      | AAA    | 1.62  |
| 2D            | 2228033.IB   | 22 广发银行 01      | AAA    | 1.62  |
| 42D+NY        | 2028023.IB   | 20 招商银行永续债 01   | AAA    | 1.74  |
| 110D+5Y       | 2028033.IB   | 20 建设银行二级       | AAA    | 1.75  |
| 110D+5Y       | 2028033.IB   | 20 建设银行二级       | AAA    | 1.75  |
| 112D+5Y       | 2028034.IB   | 20 浦发银行二级 03    | AAA    | 1.75  |
| 117D+5Y       | 2028038.IB   | 20 中国银行二级 01    | AAA    | 1.755 |
| 117D+5Y       | 2028038.IB   | 20 中国银行二级 01    | AAA    | 1.755 |

|               |              |                     |         |        |
|---------------|--------------|---------------------|---------|--------|
| 117D+NY       | 2028037.IB   | 20 光大银行永续债          | AAA     | 1.75   |
| 117D+5Y       | 2028038.IB   | 20 中国银行二级 01        | AAA     | 1.75   |
| 119D+5Y       | 2028041.IB   | 20 工商银行二级 01        | AAA     | 1.75   |
| 120D+NY       | 2028040.IB   | 20 交通银行永续债          | AAA     | 1.75   |
| 180D+NY       | 2028052.IB   | 20 恒丰银行永续债          | AAA     | 1.86   |
| 215D+5Y       | 200219.IB    | 20 国开 19            | --/--   | 1.75   |
| 305D(休 1)     | 2328006.IB   | 23 交通银行小微债 01       | AAA     | 1.705  |
| 317D          | 2320013.IB   | 23 上海银行 01          | AAA     | 1.73   |
| 1.04Y+NY      | 2128022.IB   | 21 交通银行永续债          | AAA     | 1.78   |
| 1.2Y+5Y       | 2128025.IB   | 21 建设银行二级 01        | AAA     | 1.79   |
| 1.24Y         | 2328021.IB   | 23 兴业银行小微债 01       | AAA     | 1.745  |
| 1.33Y+5Y(休 1) | 2128030.IB   | 21 交通银行二级           | AAA     | 1.8    |
| 1.49Y         | 2320061.IB   | 23 厦门国际银行 01        | AAA     | 1.87   |
| 1.55Y+NY(休 1) | 2120110.IB   | 21 北京银行永续债 02       | AAA     | 1.86   |
| 1.55Y+5Y      | 2128051.IB   | 21 工商银行二级 02        | AAA     | 1.81   |
| 1.64Y+NY      | 2228001.IB   | 22 邮储银行永续债 01       | AAA     | 1.83   |
| 1.64Y+NY      | 2228001.IB   | 22 邮储银行永续债 01       | AAA     | 1.83   |
| 1.87Y+NY      | 2228023.IB   | 22 中国银行永续债 01       | AAA     | 1.845  |
| 2.08Y(休 2)    | 222400003.IB | 24 渤海银行绿债 01        | AAA     | 1.8    |
| 2.12Y         | 212400007.IB | 24 中信银行债 01         | AAA     | 1.765  |
| 2.12Y         | 212400007.IB | 24 中信银行债 01         | AAA     | 1.765  |
| 2.12Y         | 212400007.IB | 24 中信银行债 01         | AAA     | 1.765  |
| 2.32Y+5Y      | 092200008.IB | 22 农行二级资本债 02A      | AAA     | 1.85   |
| 2.32Y+5Y      | 092200008.IB | 22 农行二级资本债 02A      | AAA     | 1.85   |
| 2.32Y+5Y      | 092200008.IB | 22 农行二级资本债 02A      | AAA     | 1.85   |
| 2.32Y+5Y      | 092200008.IB | 22 农行二级资本债 02A      | AAA     | 1.85   |
| 2.32Y+5Y      | 092200008.IB | 22 农行二级资本债 02A      | AAA     | 1.85   |
| 2.32Y+5Y      | 092200008.IB | 22 农行二级资本债 02A      | AAA     | 1.85   |
| 2.32Y+5Y      | 092200008.IB | 22 农行二级资本债 02A      | AAA     | 1.85   |
| 2.32Y+5Y      | 092200008.IB | 22 农行二级资本债 02A      | AAA     | 1.85   |
| 2.33Y         | 212480058.IB | 24 交行债 02BC         | AAA     | 1.755  |
| 2.45Y+5Y(休 1) | 092280131.IB | 22 建行二级资本债 02A      | AAA     | 1.85   |
| 2.45Y+5Y      | 092280134.IB | 22 工行二级资本债 04A      | AAA     | 1.85   |
| 2.45Y+5Y      | 092280134.IB | 22 工行二级资本债 04A      | AAA     | 1.85   |
| 2.48Y(休 1)    | 212480072.IB | 24 厦门国际银行债 02       | AAA     | 1.89   |
| 2.48Y(休 1)    | 212480072.IB | 24 厦门国际银行债 02       | AAA     | 1.89   |
| 2.73Y         | 2520001.IB   | 25 北京银行小微债 01       | AAA     | 1.7967 |
| 2.83Y         | 2528006.IB   | 25 中信银行小微债          | AAA     | 1.775  |
| 2.87Y+5Y      | 232380015.IB | 23 工行二级资本债 01A      | AAA     | 1.86   |
| 2.92Y         | 2528007.IB   | 25 浦发银行 01          | AAA     | 1.775  |
| 3.26Y+5Y      | 232380036.IB | 23 工行二级资本债 02A      | AAA     | 1.88   |
| 3.41Y+5Y      | 232380066.IB | 23 中行二级资本债 03A      | AAA     | 1.885  |
| 3.41Y+5Y      | 232380066.IB | 23 中行二级资本债 03A      | AAA     | 1.885  |
| 3.41Y+5Y      | 232380069.IB | 23 建行二级资本债 02A      | AAA     | 1.885  |
| 3.87Y+5Y      | 1928008.IB   | 19 农业银行二级 03        | AAA     | 1.925  |
| 3.91Y+NY      | 242480002.IB | 24 兴业银行永续债 01       | AAA     | 2.01   |
| 3.91Y+NY      | 242480002.IB | 24 兴业银行永续债 01       | AAA     | 2.01   |
| 3.91Y+NY      | 242400007.IB | 24 中信银行永续债 01       | AAA     | 2.01   |
| 3.91Y+NY      | 242400007.IB | 24 中信银行永续债 01       | AAA     | 2.01   |
| 3.91Y+NY      | 242400007.IB | 24 中信银行永续债 01       | AAA     | 2.015  |
| 3.91Y+NY      | 242400007.IB | 24 中信银行永续债 01       | AAA     | 2.015  |
| 3.98Y+1Y(休 1) | 312410002.IB | 24 中行 TLAC 非资本债 01B | AAA     | 1.88   |
| 4Y+5Y         | 232480022.IB | 24 南海农商行二级资本债 01    | AAA/AA+ | 2.38   |
| 4.02Y+NY      | 242400009.IB | 24 农行永续债 02         | AAA     | 1.985  |
| 4.04Y+NY      | 242480004.IB | 24 华夏银行永续债 01       | AAA     | 2.06   |
| 4.11Y+5Y(休 1) | 232480033.IB | 24 建行二级资本债 02A      | AAA     | 1.94   |

|               |              |                    |     |        |
|---------------|--------------|--------------------|-----|--------|
| 4.11Y+5Y(休 1) | 232480033.IB | 24 建行二级资本债 02A     | AAA | 1.94   |
| 4.11Y+5Y(休 1) | 232480033.IB | 24 建行二级资本债 02A     | AAA | 1.945  |
| 4.11Y+5Y(休 1) | 232480033.IB | 24 建行二级资本债 02A     | AAA | 1.945  |
| 4.12Y+5Y      | 232480035.IB | 24 平安银行二级资本债 01A   | AAA | 2.01   |
| 4.12Y+5Y      | 232480035.IB | 24 平安银行二级资本债 01A   | AAA | 2.01   |
| 4.12Y+5Y      | 232480035.IB | 24 平安银行二级资本债 01A   | AAA | 2.01   |
| 4.16Y+5Y      | 232480037.IB | 24 交行二级资本债 02A     | AAA | 1.945  |
| 4.16Y+5Y      | 232480037.IB | 24 交行二级资本债 02A     | AAA | 1.95   |
| 4.2Y+5Y       | 232480050.IB | 24 上海银行二级资本债 01    | AAA | 2      |
| 4.2Y+5Y       | 232480050.IB | 24 上海银行二级资本债 01    | AAA | 2      |
| 4.22Y+5Y      | 1928020.IB   | 19 交通银行二级 02       | AAA | 1.945  |
| 4.22Y+5Y      | 232480052.IB | 24 浦发银行二级资本债 01A   | AAA | 1.98   |
| 4.22Y+5Y      | 1928020.IB   | 19 交通银行二级 02       | AAA | 1.945  |
| 4.25Y+5Y      | 232480061.IB | 24 工行二级资本债 01A(BC) | AAA | 1.945  |
| 4.25Y+5Y      | 232480061.IB | 24 工行二级资本债 01A(BC) | AAA | 1.945  |
| 4.25Y+5Y      | 232480061.IB | 24 工行二级资本债 01A(BC) | AAA | 1.95   |
| 4.33Y+NY      | 232480067.IB | 24 华夏银行永续债 02      | AAA | 2.08   |
| 4.33Y+NY      | 232480067.IB | 24 华夏银行永续债 02      | AAA | 2.07   |
| 4.33Y+NY      | 232480067.IB | 24 华夏银行永续债 02      | AAA | 2.07   |
| 4.33Y+NY      | 232480067.IB | 24 华夏银行永续债 02      | AAA | 2.07   |
| 4.33Y+NY      | 232480067.IB | 24 华夏银行永续债 02      | AAA | 2.08   |
| 4.42Y+5Y(休 1) | 232480073.IB | 24 工行二级资本债 02BC    | AAA | 1.95   |
| 4.42Y+5Y(休 1) | 232480073.IB | 24 工行二级资本债 02BC    | AAA | 1.95   |
| 4.42Y+5Y(休 1) | 232480073.IB | 24 工行二级资本债 02BC    | AAA | 1.95   |
| 4.59Y+5Y(休 1) | 232480106.IB | 24 建行二级资本债 03BC    | AAA | 1.9625 |
| 4.74Y+NY      | 242580002.IB | 25 邮储永续债 01BC      | AAA | 2.01   |
| 4.76Y+5Y(休 1) | 232580001.IB | 25 工行二级资本债 01BC    | AAA | 1.9625 |
| 4.76Y+5Y(休 1) | 232580001.IB | 25 工行二级资本债 01BC    | AAA | 1.9625 |
| 4.76Y+5Y(休 1) | 232580001.IB | 25 工行二级资本债 01BC    | AAA | 1.96   |
| 4.76Y+5Y(休 1) | 232580001.IB | 25 工行二级资本债 01BC    | AAA | 1.955  |
| 4.76Y+5Y(休 1) | 232580001.IB | 25 工行二级资本债 01BC    | AAA | 1.9525 |
| 4.76Y+5Y(休 1) | 232580001.IB | 25 工行二级资本债 01BC    | AAA | 1.9525 |
| 4.76Y+5Y(休 1) | 232580001.IB | 25 工行二级资本债 01BC    | AAA | 1.9575 |
| 4.77Y+NY      | 242580003.IB | 25 平安银行永续债 01BC    | AAA | 2.175  |
| 4.83Y+5Y      | 232580002.IB | 25 建行二级资本债 01BC    | AAA | 1.955  |
| 4.91Y+NY      | 242580007.IB | 25 兴业银行永续债 01BC    | AAA | 2.075  |
| 4.91Y+NY      | 242580007.IB | 25 兴业银行永续债 01BC    | AAA | 2.075  |
| 4.91Y+NY      | 242580007.IB | 25 兴业银行永续债 01BC    | AAA | 2.075  |
| 4.91Y+NY      | 242580007.IB | 25 兴业银行永续债 01BC    | AAA | 2.075  |
| 4.91Y+NY      | 242580007.IB | 25 兴业银行永续债 01BC    | AAA | 2.075  |
| 4.91Y+5Y      | 232580006.IB | 25 民生银行二级资本债 01    | AAA | 2.36   |
| 4.91Y+5Y      | 232580006.IB | 25 民生银行二级资本债 01    | AAA | 2.36   |
| 4.91Y+5Y      | 232580006.IB | 25 民生银行二级资本债 01    | AAA | 2.36   |
| 4.92Y+NY      | 242580008.IB | 25 招商银行永续债 01BC    | AAA | 2.07   |
| 4.92Y+NY      | 242580008.IB | 25 招商银行永续债 01BC    | AAA | 2.07   |
| 4.92Y+NY      | 242580008.IB | 25 招商银行永续债 01BC    | AAA | 2.07   |
| 4.92Y+NY      | 242580008.IB | 25 招商银行永续债 01BC    | AAA | 2.07   |
| 4.92Y+NY      | 242580008.IB | 25 招商银行永续债 01BC    | AAA | 2.07   |
| 4.92Y+NY      | 242580008.IB | 25 招商银行永续债 01BC    | AAA | 2.07   |
| 4.92Y+5Y      | 232580008.IB | 25 工行二级资本债 02BC    | AAA | 1.965  |
| 4.92Y+5Y      | 232580008.IB | 25 工行二级资本债 02BC    | AAA | 1.9625 |
| 4.92Y+5Y      | 232580008.IB | 25 工行二级资本债 02BC    | AAA | 1.96   |
| 4.92Y+5Y      | 232580008.IB | 25 工行二级资本债 02BC    | AAA | 1.955  |
| 4.92Y+5Y      | 232580008.IB | 25 工行二级资本债 02BC    | AAA | 1.955  |

|               |              |                   |     |        |
|---------------|--------------|-------------------|-----|--------|
| 4.92Y+5Y      | 232580008.IB | 25 工行二级资本债 02BC   | AAA | 1.955  |
| 4.92Y+5Y      | 232580008.IB | 25 工行二级资本债 02BC   | AAA | 1.955  |
| 4.92Y+5Y      | 232580008.IB | 25 工行二级资本债 02BC   | AAA | 1.955  |
| 4.96Y+NY      | 242580011.IB | 25 工行永续债 01BC     | AAA | 2.0075 |
| 4.98Y+NY(休 1) | 242580012.IB | 25 建行永续债 01BC     | AAA | 2.0075 |
| 4.98Y+5Y(休 1) | 232580009.IB | 25 中信银行二级资本债 01BC | AAA | 1.9925 |
| 4.98Y+5Y(休 1) | 232580009.IB | 25 中信银行二级资本债 01BC | AAA | 1.9925 |
| 4.98Y+NY      | 242580014.IB | 25 北京银行永续债 01     | AAA | 2.1025 |
| 4.98Y+NY      | 242580014.IB | 25 北京银行永续债 01     | AAA | 2.1025 |
| 4.98Y+NY      | 242580014.IB | 25 北京银行永续债 01     | AAA | 2.1025 |
| 4.98Y+NY      | 242580014.IB | 25 北京银行永续债 01     | AAA | 2.1    |
| 4.98Y+NY      | 242580014.IB | 25 北京银行永续债 01     | AAA | 2.1    |
| 4.99Y+5Y(休 1) | 232580012.IB | 25 中行二级资本债 01BC   | AAA | 1.935  |
| 4.99Y+5Y(休 1) | 232580012.IB | 25 中行二级资本债 01BC   | AAA | 1.945  |
| 5Y+NY         | 242580017.IB | 25 农行永续债 01BC     | AAA | 2.015  |
| 5Y+NY         | 242580015.IB | 25 招商银行永续债 02BC   | AAA | 2.065  |
| 5.47Y+5Y(休 2) | 2028050.IB   | 20 工商银行二级 03      | AAA | 2      |
| 9.12Y+5Y      | 232480036.IB | 24 平安银行二级资本债 01B  | AAA | 2.19   |
| 9.12Y+5Y      | 232480036.IB | 24 平安银行二级资本债 01B  | AAA | 2.19   |

文 / Derek Huang, Liyuan Zhong, Austin Lin

联系人：Xiaoting Bu  
邮箱：[Xiaoting.Bu@cfets-nex.com.cn](mailto: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。