



【2023-03-20】

国债

今日以利率招标方式开展了 300 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.0%。今日 410 亿元逆回购到期，因此单日净回笼 110 亿元。

国债方面 49D 239906 2.05，84D 239916 2.05-2.07，363D(休 1) 220005 2.2325-2.2375，1.77Y 220028 2.3625-2.38，2.68Y 220026 2.4925-2.5，3.84Y 220002 2.635，4.82Y 230002 2.645-2.6475，7.17Y 200006 2.8325，9.66Y 220025 2.8625-2.87，29.07Y 220008 3.22-3.225

	1	3	5	7	10	30
昨日国债(%)	2.1200	2.4400	2.6800	2.8000	2.8625	3.2350
今日国债(%)	2.0950	2.3875	2.6350	2.7800	2.8630	3.2175
变动(%)	-0.0250	-0.0525	-0.0450	-0.0200	0.0005	-0.0175

金融债

金融债方面 18D 200303 2.23，130D 220211 2.27-2.28，260D 220411 2.36-2.38，344D 230401 2.44-2.46，1.28Y 190208 2.515-2.54，1.99Y 220202 2.5925，2.32Y 200212 2.64-2.65，2.7Y 220412 2.69-2.705，3.43Y 160213 2.765-2.78，4.24Y 220208 2.795-2.82，4.97Y 230403 2.86-2.875，8.98Y 220310 3.0375-3.04，9.6Y 220220 3.03-3.044，18.64Y 210220 3.30-3.305

	1	3	5	7	10
昨日非国金融债(%)	2.4100	2.6800	2.8650	2.9800	3.0600
今日非国金融债(%)	2.3600	2.6725	2.8200	2.9500	3.0400
变动(%)	-0.0500	-0.0075	-0.0450	-0.0300	-0.0200
昨日国开债(%)	2.3800	2.6450	2.8300	2.9950	3.0400
今日国开债(%)	2.3400	2.5925	2.8000	2.9660	3.0300
变动(%)	-0.0400	-0.0525	-0.0300	-0.0290	-0.0100

短期融资券

今日短融交投情绪活跃，成交主要集中在各期限 AAA AA+短融产品。短端方面，2D 012284397 22 越秀集团 SCP017 AAA 成交在 2.48%位置，基金出给保险，56D 012282892 22 深能源 SCP003 AAA 成交在 2.62%位置，基金出给理财；中长端方面，122D 012283776 22 南电 SCP014 AAA 成交在 2.61%位置，券商出给银行，176D 012381033 23 深燃气 SCP003 AAA 成交在 2.65%位置，银行出给基金；长端方面，227D 012380391 23 鲁钢铁 SCP003 AAA 成交在 2.90%位置，基金出给理财，263D 012380974 23 中信股 SCP001 AAA 成交在 2.70%位置，银行出给基金； 总体而言，今日短融收益震荡。

	评级	1M		3M		6M		9M		12M	
绝对收益率	AAA	2.59		2.64		2.67		2.75		2.81	
	AA+	2.7		2.77		2.9		2.98		3.12	
	AA	3.08		3.25		3.64		3.93		4.2	
	AA-	3.6		4		4.4		4.65		4.85	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA	2.6	-1	2.65	-1	2.68	-1	2.75	0	2.82	-1
	AA+	2.7	0	2.78	-1	2.9	0	2.97	1	3.13	-1
	AA	3.1	-2	3.26	-1	3.65	-1	3.95	-2	4.18	2
	AA-	3.6	0	4	0	4.41	-1	4.65	0	4.85	0

中期票据

今日中票交投较为活跃。1-3 年短端中票，买盘主要为基金和银行理财，22 京能源 MTN002（AAA，2.33Y）在 3.21%成交，低估值 5bp 成交；22 中铝 MTN001（AAA，1.86Y）在 3.02%成交，高估值 4bp 成交；21 通用 MTN001（AAA，1.72Y）在 2.97%成交，低估值 3bp 成交。3 到 5 年期限，成交一般，22 电网 MTN003（AAA，4.45Y）成交在 3.17%，估值附近成交；21 国新控股 MTN005（AAA，3.76Y）在 3.21%成交，低估值 2bp 成交。5Y 及以上期限，成交寥寥。总体而言，今日中票上午较为活跃，收益率略有下行。

	评级	1y		3y		5y		7y		10y	
绝对收益率	AAA+	2.76		3.02		3.2		3.41		None	
	AAA	2.88		3.22		3.35		3.57		None	
	AA+	3		3.6		3.93		None		None	
	AA	3.29		3.92		4.24		None		None	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA+	2.77	-1	3.03	-1	3.22	-2	3.42	-1	None	None
	AAA	2.89	-1	3.23	-1	3.37	-2	3.58	-1	None	None
	AA+	3.02	-2	3.62	-2	3.95	-2	None	None	None	None
	AA	3.3	-1	3.94	-2	4.27	-3	None	None	None	None

企业债

今日企业债交投较为活跃，基金，券商，银行，保险和券商资管均有参与。可质押方面,20 国君 G5 AAA 成交在 2.59%，基金卖出，基金买入。22 华泰 G5 AAA 成交在 3.02%，基金卖出，基金买入。22 绿发 01 AAA 成交在 3.45%。城投方面，21 先导 01 AAA 成交在 3.05%。21 富阳城投债 01 AA+ 成交在 3.44%，银行卖出，基金买入。23 太湖 02 AA+ 成交在 3.67%，银行卖出，保险买入。长端方面，22 经国投 AA+ 成交在 5.22%，券商卖出，银行买入。

美元债

瑞士信贷减记 AT1 消息引发避险情绪，AT1 板块遭遇大跌。外资银行 AT1 开盘下跌约 5-10pt，汇丰控股跌幅居前，下午在欧洲投资者进场后跌幅扩大至 10-15pt。中资银行 AT1 开盘下探 1-2pt，随后在买盘带动下一度反弹 0.5-1pt，但下午受外资银行 AT1 拖累再度下跌，标杆券如工行 ICBCAS 3.2 PERP

全日下跌约 2pt 至 91/91.75。其他投资级方面，永续债大多受拖累，中国太平 CTIH 6.4 PERP 较上周五下跌约 0.5pt 成交在 101 附近成交多笔。城投板块需求转弱，供给略微增加，此外新发的漳州交通需求较好，呈单边买盘市场。地产板块整体下跌约 1-2pt，而恒大受重组消息带动小幅反弹。

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
2D	012284397.IB	22 越秀集团 SCP017	AAA	2.48%
11D	012284141.IB	22 苏交通 SCP029	AAA	2.59%
11D	012284141.IB	22 苏交通 SCP029	AAA	2.59%
14D	012282397.IB	22 中国旅游 SCP001	AAA	2.75%
17D	012380047.IB	23 宏信国资 SCP001	AA	4.10%
17D	012380062.IB	23 恒健 SCP001	AAA	2.75%
22D	012282492.IB	22 中铝集 SCP002	AAA	2.75%
23D	012380001.IB	23 国新控股 SCP001	AAA	2.75%
23D	012380001.IB	23 国新控股 SCP001	AAA	2.75%
23D	012380001.IB	23 国新控股 SCP001	AAA	2.75%
25D	072210214.IB	22 国泰君安 CP004	AAA	2.60%
25D	072210169.IB	22 广发证券 CP009	AAA	2.65%
29D	012380536.IB	23 东航 SCP002	AAA	2.69%
29D	012380536.IB	23 东航 SCP002	AAA	2.69%
30D	012380283.IB	23 亦庄投资 SCP001	AAA	2.84%
30D	012380283.IB	23 亦庄投资 SCP001	AAA	2.84%
30D	012380283.IB	23 亦庄投资 SCP001	AAA	2.84%
32D	012380651.IB	23 中化股 SCP006	AAA	2.78%
32D	012380651.IB	23 中化股 SCP006	AAA	2.78%
34D(休 1)	012283695.IB	22 江西交投 SCP013	AAA	2.80%
56D	012282892.IB	22 深能源 SCP003	AAA	2.62%
56D	012282892.IB	22 深能源 SCP003	AAA	2.62%
77D	012380063.IB	23 安市淮阴 SCP001	AA	4.30%
82D(休 2)	012380136.IB	23 越秀集团 SCP002	AAA	2.62%
82D(休 2)	012380136.IB	23 越秀集团 SCP002	AAA	2.62%
89D(休 2)	042280275.IB	22 湖州产投 CP001	AA+	3.11%
95D(休 3)	012283337.IB	22 湖南电广 SCP003	AA+	3.30%
98D	012283422.IB	22 中兴国资 SCP001	AA+	3.25%
116D	012380264.IB	23 华润置地 SCP001	AAA	2.75%
118D(休 1)	012283604.IB	22 常城建 SCP008	AAA	2.77%

122D	012283776.IB	22 南电 SCP014	AAA	2.61%
134D	012283856.IB	22 皖交控 SCP005	AAA	2.64%
139D(休 1)	012380888.IB	23 嘉兴科技 SCP002	AA+	3.00%
139D(休 1)	012380888.IB	23 嘉兴科技 SCP002	AA+	3.00%
139D(休 1)	012380888.IB	23 嘉兴科技 SCP002	AA+	3.00%
140D	012284374.IB	22 电网 SCP023	AAA	2.62%
140D	012284374.IB	22 电网 SCP023	AAA	2.62%
142D	012283941.IB	22 南电 SCP015	AAA	2.61%
143D	012284410.IB	22 电网 SCP027	AAA	2.61%
145D(休 2)	012380468.IB	23 国药控股 SCP001	AAA	2.68%
160D(休 1)	012284124.IB	22 江西交投 SCP015	AAA	2.70%
163D	012380783.IB	23 滁州城投 SCP001	AA+	2.83%
176D	012381033.IB	23 深燃气 SCP003	AAA	2.65%
205D	012380990.IB	23 津城建 SCP012	AAA	6.68%
227D	012380391.IB	23 鲁钢铁 SCP003	AAA	2.90%
245D	012380649.IB	23 广投能源 SCP001	AA+	3.70%
246D	012380695.IB	23 豫航空港 SCP002	AAA	5.15%
263D	012380974.IB	23 中信股 SCP001	AAA	2.70%
266D	012381020.IB	23 武金控 SCP002	AAA	3.06%
333D	042380074.IB	23 宜春发展 CP001	AA+	3.07%
361D	042380157.IB	23 金牛环境 CP001	AA+	3.03%



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
3D	102000468.IB	20 中石油 MTN001	AAA	2.35%
87D	101652025.IB	16 赣高速 MTN002	AAA	2.58%
87D	101652025.IB	16 赣高速 MTN002	AAA	2.58%
95D	102001254.IB	20 津城建 MTN006	AAA	4.80%
102D	102001298.IB	20 江阴城投 MTN001	AA+/AAA	2.74%
102D	102001298.IB	20 江阴城投 MTN001	AA+/AAA	2.74%
108D	102001324.IB	20 中电投 MTN010	AAA	2.61%
112D+NY	102001257.IB	20 蓉城轨交 MTN003	AAA	2.95%
122D	102001382.IB	20 深圳地铁 MTN002	AAA	2.63%
133D	101800826.IB	18 萧山国资 MTN002	AAA	2.73%
155D	101800926.IB	18 常交通 MTN001	AA+	2.82%

159D	102001640.IB	20 广核电力 MTN001	AAA	2.65%
186D	102001812.IB	20 金融街 MTN001A	AAA	2.89%
248D	101801362.IB	18 胶州湾 MTN002	AA+	3.50%
297D	102100037.IB	21 无锡建投 MTN002	AAA	2.87%
310D	102280193.IB	22 港兴港投 MTN001	AAA	5.21%
1.01Y	102100523.IB	21 山东铁发 MTN001	AAA	3.03%
1.01Y+2Y	102100530.IB	21 广西机场 MTN001	AAA	3.18%
1.06Y+2Y	102100654.IB	21 青岛地铁 MTN001	AAA	2.98%
1.11Y	102100871.IB	21 东南国资 MTN001	AAA	2.92%
1.2Y	102380183.IB	23 荆门高新 MTN001	AA	4.50%
1.23Y+2Y	102101066.IB	21 桂交投 MTN002	AAA	3.30%
1.49Y	101901249.IB	19 北排水 MTN001	AAA	2.89%
1.49Y	101901249.IB	19 北排水 MTN001	AAA	2.89%
1.49Y	101901249.IB	19 北排水 MTN001	AAA	2.89%
1.52Y	102282162.IB	22 中建材集 MTN002(科创票 据)	AAA	2.97%
1.69Y+NY	101901626.IB	19 华电股 MTN004B	AAA	3.10%
1.69Y+NY	101901626.IB	19 华电股 MTN004B	AAA	3.10%
1.72Y	102103216.IB	21 通用 MTN001	AAA	2.96%
1.75Y	102103283.IB	21 邮政 MTN007	AAA	2.90%
1.86Y	102280236.IB	22 人才安居 MTN001	AAA	3.03%
1.93Y	102280325.IB	22 厦钨 MTN001	AA+	3.20%
1.96Y	102380400.IB	23 汇金 MTN001	AAA	2.92%
1.96Y	102380400.IB	23 汇金 MTN001	AAA	2.92%
2Y	102280574.IB	22 通用 MTN002	AAA	3.00%
2.08Y	102280820.IB	22 东航股 MTN002	AAA	3.04%
2.17Y+NY	102001023.IB	20 华电 MTN004B	AAA	3.26%
2.33Y+NY	102281580.IB	22 京能源 MTN002	AAA	3.21%
2.33Y+NY	102281580.IB	22 京能源 MTN002	AAA	3.21%
2.96Y	102380390.IB	23 绍兴滨海 MTN002	AA+	3.94%
2.99Y	102380514.IB	23 河钢集 MTN003	AAA	4.60%
2.99Y	102380570.IB	23 泉州交通 MTN002	AAA	3.23%
4.35Y	102281655.IB	22 电网 MTN003	AAA	3.17%
4.45Y	102281984.IB	22 电网 MTN009	AAA	3.17%

剩余天数	债券代码	债券代码（发行机构）	评级	收益率
21D	2028009.IB	20 浙商银行小微债 02	AAA	2.62%
28D	163454.SH	20 邮政 02	AAA	2.76%
28D	163454.SH	20 邮政 02	AAA	2.76%
38D	2020025.IB	20 徽商银行小微债 01	AAA	2.64%
38D+5Y	1828002.IB	18 农业银行二级 01	AAA	2.80%
38D	2020025.IB	20 徽商银行小微债 01	AAA	2.64%
38D	2020025.IB	20 徽商银行小微债 01	AAA	2.64%
38D+5Y	1828002.IB	18 农业银行二级 01	AAA	2.80%
38D+5Y	1828002.IB	18 农业银行二级 01	AAA	2.80%
38D+5Y	1828002.IB	18 农业银行二级 01	AAA	2.80%
38D+5Y	1828002.IB	18 农业银行二级 01	AAA	2.80%
38D+5Y	1828002.IB	18 农业银行二级 01	AAA	2.80%
49D+NY(休 2)	188092.SH	21 中化 Y5	AAA	2.75%
82D(休 2)	2022023.IB	20 北银租赁债 01	AAA	2.66%
116D	163711.SH	20 信投 G4	AAA	2.58%
193D(休 10)	178713.SH	21 夷陵 02	AA	5.50%
220D	1680426.IB	16 瓯海新城债	AA	3.12%
228D+1Y(休 1)	188959.SH	21 港投 02	AAA	5.08%
228D+1Y(休 1)	188959.SH	21 港投 02	AAA	5.08%
228D+1Y(休 1)	188959.SH	21 港投 02	AAA	5.08%
232D	194992.SH	22 金坛 D2	AA+	3.80%
237D(休 1)	152647.SH	20 浙资 01	AAA	2.72%
245D+5Y(休 1)	1828015.IB	18 招商银行二级 01	AAA	2.82%
1.01Y+5Y	1923001.IB	19 中国人寿	AAA	2.98%
1.01Y+5Y	1923001.IB	19 中国人寿	AAA	2.98%
1.06Y	151315.SH	19 盐高新	AA+	4.60%
1.07Y	175993.SH	21 东证 C2	AAA	3.00%
1.07Y	175993.SH	21 东证 C2	AAA	3.00%
1.21Y+NY	1928013.IB	19 民生银行永续债	AAA	4.45%
1.25Y+NY	188221.SH	21 中关 Y3	AAA	3.21%
1.32Y(休 2)	127507.SH	PR 永州投	AA+/AAA	3.27%
1.33Y+2Y	133044.SZ	21 国盛 S1	AA/AAA	3.45%
1.47Y(休 1)	197001.SH	21 连农 03	AA+	5.52%
1.47Y	149626.SZ	21 申证 12	AAA	2.84%

1.52Y+NY	1928031.IB	19 广发银行永续债	AAA	3.16%
1.57Y	188854.SH	21 兴业 C1	AAA	3.23%
1.72Y	2128046.IB	21 浦发银行 02	AAA	2.83%
1.84Y	196184.SH	22 扬交 01	AA	3.55%
1.94Y+NY	2028003.IB	20 平安银行永续债 01	AAA	3.46%
1.97Y(休 1)	163226.SH	20 浦集 01	AAA	2.96%
1.98Y	163260.SH	20 海国 02	AAA	3.46%
1.98Y	163260.SH	20 海国 02	AAA	3.48%
2.07Y	185588.SH	22 国科 01	AAA	3.05%
2.11Y+2Y	149112.SZ	20 海控 04	AAA	3.34%
2.11Y+2Y	149112.SZ	20 海控 04	AAA	3.34%
2.15Y+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	3.22%
2.15Y+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	3.22%
2.3Y+NY	2028023.IB	20 招商银行永续债 01	AAA	3.32%
2.3Y+NY	2028023.IB	20 招商银行永续债 01	AAA	3.32%
2.37Y+5Y(休 2)	2028025.IB	20 浦发银行二级 01	AAA	3.20%
2.37Y(休 1)	2228045.IB	22 兴业银行 04	AAA	2.86%
2.4Y+5Y	2028024.IB	20 中信银行二级	AAA	3.21%
2.43Y+NY(休 1)	2028032.IB	20 农业银行永续债 02	AAA	3.28%
2.48Y(休 2)	137814.SH	22 华泰 G5	AAA	3.02%
2.51Y	137855.SH	22 国君 G9	AAA	3.02%
2.73Y	2220085.IB	22 南京银行绿色债	AAA	2.93%
2.85Y+3Y	2224002.IB	22 进贤发展债 02	AA/AA+	6.52%
2.89Y+2Y	2180047.IB	21 富阳城投债 01	AA+	3.44%
2.93Y	2321002.IB	23 长沙农商小微债 01	AA+	3.10%
2.94Y+2Y(休 1)	114944.SH	23 良渚 01	AA+	3.80%
2.97Y	250130.SH	23 太湖 02	AA+	3.67%
3.22Y+NY	2128021.IB	21 工商银行永续债 01	AAA	3.42%
3.22Y+NY	2128021.IB	21 工商银行永续债 01	AAA	3.42%
3.39Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	3.35%
3.43Y+5Y(休 2)	2128028.IB	21 邮储银行二级 01	AAA	3.35%
3.66Y+5Y(休 1)	2128039.IB	21 中国银行二级 03	AAA	3.42%
3.66Y+5Y(休 1)	2128039.IB	21 中国银行二级 03	AAA	3.42%
3.66Y+5Y(休 1)	2128039.IB	21 中国银行二级 03	AAA	3.42%
3.68Y+5Y	2128042.IB	21 兴业银行二级 02	AAA	3.48%

3.68Y+5Y	2128042.IB	21 兴业银行二级 02	AAA	3.48%
3.7Y+NY(休 1)	2128045.IB	21 中国银行永续债 02	AAA	3.535%
3.7Y+NY(休 1)	2128045.IB	21 中国银行永续债 02	AAA	3.535%
3.83Y+NY	2228001.IB	22 邮储银行永续债 01	AAA	3.555%
3.85Y+5Y(休 2)	2228006.IB	22 中国银行二级 01	AAA	3.445%
3.85Y+5Y(休 2)	2228006.IB	22 中国银行二级 01	AAA	3.445%
3.85Y+5Y(休 2)	2228006.IB	22 中国银行二级 01	AAA	3.45%
3.94Y+5Y	2228014.IB	22 交通银行二级 01	AAA	3.465%
4.07Y+5Y	2228024.IB	22 工商银行二级 03	AAA	3.475%
4.24Y+5Y	2228039.IB	22 建设银行二级 01	AAA	3.49%
4.24Y+5Y	2228039.IB	22 建设银行二级 01	AAA	3.48%
4.56Y+NY(休 1)	137871.SH	22 中金 Y2	AAA	3.85%
4.56Y+NY(休 1)	137871.SH	22 中金 Y2	AAA	3.85%
4.6Y+5Y	092280108.IB	22 中行二级资本债 02A	AAA	3.50%
4.76Y+5Y	232280007.IB	22 工行二级资本债 05A	AAA	3.50%
4.76Y+5Y	232280007.IB	22 工行二级资本债 05A	AAA	3.50%
4.78Y+5Y	092203005.IB	22 进出口行二级资本债 01	估 值:3.4399/3.6066	3.39%
6.13Y(休 1)	184399.SH	22 经国投	AA+	5.22%
28D	032000358.IB	20 江北建设 PPN003	AAA	2.97%
49D	032000453.IB	20 溧水城建 PPN002	AA+	3.07%
65D+1Y	032100577.IB	21 湖北文旅 PPN001	AAA	3.04%
97D+2Y	032000566.IB	20 南昌水投 PPN004	AAA	2.98%
288D	031800835.IB	18 上饶投资 PPN005	AAA	3.90%

文 / Derek Huang, Ethan Yuan, Teddy Chen, Oscar Wu

联系人：Yolanda Fang
邮箱：Yolanda.Fang@cfets-nex.com.cn

扫描二维码 轻松接收文字版收盘日评及更多资讯



免责声明:

以上所含及附加的所有信息（以下简称“信息”）仅用以提供信息，且为保密的和／或者专用的信息，其知识产权属于上海国际货币经纪有限责任公司（以下简称“上海国际货币”）或第三方，“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。“信息”不可作为决策依据，也不保证其完整性、时效性或准确性等要求，且可未经通知而进行修改。所有陈述和保证均经明确免责声明。

WWW.CFETS-NEX.COM.CN