



【2023-02-27】

国债

今日以利率招标方式开展了 3360 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.0%。今日 2700 亿元逆回购到期，因此当日净投放 660 亿元。

国债方面 7D 229970 1.85， 77D 239909 2.03-2.04， 322D 230001 2.26-2.28， 1.83Y 220028 2.46-2.465， 2.97Y 230003 2.56-2.5625， 4.41Y 220016 2.715-2.72， 6.8Y 220027 2.863-2.8675， 9.72Y 220025 2.909-2.92， 29.66Y 220024 3.2975-3.3045

	1	3	5	7	10	30
昨日国债(%)	2.2000	2.4750	2.6950	2.8250	2.9125	3.2930
今日国债(%)	2.2100	2.4800	2.7000	2.8300	2.9125	3.2950
变动(%)	0.0100	0.0050	0.0050	0.0050	0.0000	0.0020

金融债

金融债方面 99D 220404 2.18， 260D 220308 2.46-2.48， 339D 190203 2.495-2.515， 1.32Y 092218003 2.655-2.665， 2.38Y 200212 2.745-2.765， 4.3Y 220208 2.8975-2.9125， 6.23Y 190210 3.03-3.0325， 9.66Y 220220 3.088-3.1025

	1	3	5	7	10
昨日非国金融债(%)	2.4450	2.7000	2.8900	3.0100	3.0950
今日非国金融债(%)	2.4900	2.7250	2.9100	3.0200	3.1050
变动(%)	0.0450	0.0250	0.0200	0.0100	0.0100
昨日国开债(%)	2.4400	2.7000	2.9025	3.0300	3.1000
今日国开债(%)	2.4450	2.7100	2.9100	3.0325	3.0975
变动(%)	0.0050	0.0100	0.0075	0.0025	-0.0025

短期融资券

今日短融交投情绪较为活跃，成交主要集中在各期限 AAA AA+短融产品。短端方面，11D 012282099 22 深业 SCP003 AAA 成交在 2.65%位置，双边均为基金，73D 012283765 22 电网 SCP016 AAA 成交在 2.60%位置，银行出给基金；中长端方面，113D 072210165 22 中信建投 CP006 AAA 成交在 2.55%位置，基金出给银行；175D 012380628 23 深圳高速 SCP001 AAA 成交在 2.71%位置，银行出给基金；长端方面，235D 012380497 23 国联 SCP002 AAA 成交在 2.85%位置，银行出给基金，339D 042380059 23 华阳新材 CP002 AAA 成交在 3.40%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	2.55		2.62		2.77		2.92		2.96	
	AA+	2.65		2.95		3		3.04		3.15	
	AA	3.15		3.4		3.85		4		4.2	
	AA-	3.65		4		4.45		4.65		4.9	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA	2.5	5	2.55	7	2.75	2	2.92	0	2.95	1
	AA+	2.6	5	2.95	0	2.99	1	3.01	3	3.13	2
	AA	3.12	3	3.4	0	3.85	0	4	0	4.2	0
	AA-	3.65	0	4	0	4.45	0	4.65	0	4.9	0

中期票据

今日中票交投情绪较为活跃。1-3 年短端中票，1.5Y-2.0Y 较为集中，22 汇金 MTN002 (AAA，1.22Y) 在 2.85%成交 3 笔；21 华能 MTN002(可
持续挂钩) (AAA，1.74Y) 在 3.00%成交 5 笔；22 华润 MTN004 (AAA，2.15Y) 在 3.08%成交 4 笔；22 南电 MTN004 (AAA，2.65Y) 在 3.04%成
交，较上周五上行 2bp；22 光大集团 MTN003 (AAA，2.81Y) 在 3.18%成交 5 笔，较上周五上行 4bp。3 到 5 年期限，成交一般，21 北控集 MTN001
(AAA，3.30Y) 在 3.26%成交；22 电网 MTN007 (AAA，4.50Y) 在 3.28%成交，较上周五上行 2bp；22 国新控股 MTN005(能源保供特别债) (AAA，
4.68Y) 在 3.43%成交 5 笔，较上周五上行 2bp。5Y 及以上期限，成交较少，21 国新控股 MTN002 (AAA，8.45Y) 在 3.57%成交。总体而言，今日中票
收益率日内震荡，略有上行。

	评级	1y		3y		5y		7y		10y	
绝对收益率	AAA+	2.8		3.04		3.29		3.48		None	
	AAA	2.91		3.22		3.45		3.66		None	
	AA+	3.07		3.75		4.08		None		None	
	AA	3.45		4.05		4.46		None		None	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA+	2.78	2	3.05	-1	3.28	1	3.49	-1	None	None
	AAA	2.9	1	3.21	1	3.44	1	3.66	0	None	None
	AA+	3.05	2	3.76	-1	4.09	-1	None	None	None	None
	AA	3.46	-1	4.04	1	4.48	-2	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,21 招证 G4 AAA 成交在 2.60%，基金卖出，银行买入。21 中财 G2 AAA 成交在 2.91%，基金卖出，银行买入。22 铁工 Y5 AAA 成交在 3.21%，券商卖出，基金买入。城投方面，20 穗交 02 AAA 成交在 2.76%，基金卖出，银行买入。21 松建 01 AAA 成交在 3.01%。22 兴杭 01 AAA 成交在 3.16%。长端方面，21 远发 03 AAA 成交在 3.81%。

美元债

今日市场安静，交投较为清淡。投资级涨跌互现，整体走阔 2-3bps。TMT 板块小幅走阔 1-2bps。国企板块，短端收窄 1-3bps，中化走阔 3-5bps。金融债板块，上周新发的中金今天双边+73/70、光大双边报价+20/16。城投板块，青岛华通 24 在 7.2%附近有多笔成交，今日卖盘较多，但 bid/ofr 分歧大。房地产板块上涨 0.5-2pt，雅居乐、远洋、中骏等上涨 1-2pt，碧桂园上涨 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
11D	012282099.IB	22 深业 SCP003	AAA	2.65%
15D	072210213.IB	22 银河证券 CP012	AAA	2.48%
18D	012282937.IB	22 广州高新 SCP003	AA+	2.75%
20D(休 1)	012282208.IB	22 京国资 SCP002	AAA	2.60%
24D	012284408.IB	22 粤电发 SCP004	AAA	2.62%
46D	012283481.IB	22 上实 SCP004	AAA	2.62%
70D	012283700.IB	22 电网 SCP013	AAA	2.60%
70D	012283700.IB	22 电网 SCP013	AAA	2.60%
70D	012283698.IB	22 电网 SCP009	AAA	2.60%
70D	012283702.IB	22 电网 SCP011	AAA	2.59%
72D	012380425.IB	23 物产中大 SCP002	AAA	2.88%
72D	012283912.IB	22 北部湾投 SCP002	AAA	2.77%
73D	012283765.IB	22 电网 SCP016	AAA	2.60%
73D	012283765.IB	22 电网 SCP016	AAA	2.60%
78D	012282915.IB	22 成都建工 SCP002	AA+	3.06%
78D	012282915.IB	22 成都建工 SCP002	AA+	3.06%
85D	072210187.IB	22 广发证券 CP012	AAA	2.52%
109D	012380279.IB	23 滨建投 SCP001	AAA	6.39%
113D	072210165.IB	22 中信建投 CP006	AAA	2.55%
172D	012380582.IB	23 昆山创业 SCP002	AAA	2.90%
175D	012380628.IB	23 深圳高速 SCP001	AAA	2.71%
175D	012380628.IB	23 深圳高速 SCP001	AAA	2.71%
175D	012380628.IB	23 深圳高速 SCP001	AAA	2.71%
176D	012380640.IB	23 华为 SCP001	AAA	2.80%
176D	012380640.IB	23 华为 SCP001	AAA	2.80%
176D	012380640.IB	23 华为 SCP001	AAA	2.80%
235D	012380497.IB	23 国联 SCP002	AAA	2.85%
235D	012380497.IB	23 国联 SCP002	AAA	2.85%
260D	012380562.IB	23 鄂交投 SCP003	AAA	2.93%
266D	012380650.IB	23 鲲鹏投资 SCP002	AAA	2.93%
266D	012380650.IB	23 鲲鹏投资 SCP002	AAA	2.93%
339D	042380059.IB	23 华阳新材 CP002	AAA	3.40%
351D(休 3)	042380063.IB	23 新郑投资 CP001	AA+	4.35%

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
6D(休 1)	101800148.IB	18 南京地铁 MTN001	AAA	2.90%
44D	101800361.IB	18 太仓资产 MTN001	AA+	2.85%
45D	102000644.IB	20 太不锈 MTN001	AAA	2.67%
55D(休 1)	102000790.IB	20 首农食品 MTN003	AAA	2.68%
55D(休 1)	102100818.IB	21 恒润城投 MTN001	AA	3.50%
70D+365D	102100938.IB	21 大唐发电 MTN001(可持续挂钩)	AAA	2.61%
121D	102101212.IB	21 电网 MTN006(可持续挂钩)	AAA	2.60%

130D+2Y	102000916.IB	20 万州经开 MTN001	AA+	5.11%
166D(休 2)	102001498.IB	20 深圳资本 MTN001	AAA	2.77%
178D	101800934.IB	18 成都金融 MTN001	AAA	2.79%
240D	101653045.IB	16 商飞 MTN002	AAA	2.78%
249D+1Y(休 1)	102102216.IB	21 荆门高新 MTN002	AA	3.86%
325D	101900066.IB	19 招商局 MTN001	AAA	2.86%
327D(休 2)	102100106.IB	21 四川机场 MTN001	AAA	2.90%
327D(休 2)	102100106.IB	21 四川机场 MTN001	AAA	2.90%
343D	102100256.IB	21 皖投集 MTN001	AAA	2.91%
343D	102100256.IB	21 皖投集 MTN001	AAA	2.91%
356D(休 1)	101900192.IB	19 中电投 MTN001B	AAA	2.83%
1.09Y(休 2)	102100589.IB	21 浙国贸 MTN001	AAA	3.00%
1.47Y	102101555.IB	21 中材科技 MTN002	AAA	3.02%
1.52Y	102101794.IB	21 中车集 MTN001	AAA	2.94%
1.52Y+2Y(休 1)	102101810.IB	21 长兴建投 MTN001(乡村振兴)	AA+	3.89%
1.7Y+NY(休 2)	102102269.IB	21 首创 MTN002	AAA	3.60%
1.71Y	102180021.IB	21 华润 MTN004	AAA	3.00%
1.74Y	102103096.IB	21 华能 MTN002(可持续挂钩)	AAA	3.00%
1.74Y	102103096.IB	21 华能 MTN002(可持续挂钩)	AAA	3.00%
1.8Y	102103283.IB	21 邮政 MTN007	AAA	3.02%
1.9Y	102280167.IB	22 漂水经开 MTN001	AA	4.10%
1.97Y	102280278.IB	22 邮政 MTN001	AAA	3.03%
2.24Y+2Y	102281129.IB	22 无锡文旅 MTN001	AA+	3.46%
2.43Y(休 1)	102281695.IB	22 鲁高速 MTN005	AAA	3.35%
2.43Y(休 1)	102281695.IB	22 鲁高速 MTN005	AAA	3.35%
2.45Y	102281772.IB	22 河钢集 MTN010	AAA	4.67%
2.47Y+NY	102281847.IB	22 中铝 MTN003	AAA	3.74%
2.51Y(休 1)	102281988.IB	22 青岛啤酒 MTN001	AAA	3.16%
2.51Y(休 1)	102281988.IB	22 青岛啤酒 MTN001	AAA	3.16%
2.55Y(休 1)	102282078.IB	22 桂投资 MTN003	AAA	4.55%
2.56Y+NY(休 1)	102282111.IB	22 华润 MTN005	AAA	3.56%
2.56Y+NY(休 1)	102282111.IB	22 华润 MTN005	AAA	3.56%
2.65Y	102282336.IB	22 南电 MTN004	AAA	3.04%
2.68Y+NY	102282470.IB	22 中电建设 MTN001	AAA	3.56%
2.75Y	102282591.IB	22 南电 MTN008	AAA	3.04%
3.04Y(休 1)	102100426.IB	21 京国资 MTN001	AAA	3.14%
4.68Y	102282430.IB	22 国新控股 MTN005(能源保供特别债)	AAA	3.43%

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
7D	2020005.IB	20 宁波银行小微债 01	AAA	2.39%
17D	2020007.IB	20 北京银行小微债 01	AAA	2.45%
28D	163348.SH	20 华鲁 01	AAA	2.63%
28D	163348.SH	20 华鲁 01	AAA	2.63%
49D	2028010.IB	20 华夏银行绿色金融 01	AAA	2.45%
49D+2Y	163441.SH	20 外高 01	AAA	2.66%
49D+2Y	163441.SH	20 外高 01	AAA	2.66%
58D	143616.SH	18 浙能 01	AAA	2.60%
87D	163568.SH	20 海通 06	AAA	2.53%
88D	2028019.IB	20 平安银行小微债 01	AAA	2.55%
135D	188386.SH	21 招证 G4	AAA	2.60%
161D	2028029.IB	20 交通银行 01	AAA	2.61%
161D	2028029.IB	20 交通银行 01	AAA	2.61%
166D(休 2)	182395.SH	22 洛投 D1	AA+	3.25%
182D	175070.SH	20 长飞 01	AAA	2.92%
203D+5Y	1828009.IB	18 浦发银行二级 02	AAA	2.86%
210D+5Y	1828010.IB	18 建设银行二级 01	AAA	2.86%
210D+5Y	1828010.IB	18 建设银行二级 01	AAA	2.86%
242D+3Y	188906.SH	21 镇公 08	AA+	3.57%
259D	149294.SZ	20 穗交 02	AAA	2.76%
259D	2028047.IB	20 交通银行 02	AAA	2.70%
259D	2028047.IB	20 交通银行 02	AAA	2.70%
264D(休 2)	1680455.IB	16 昌吉债	AA	6.02%
323D	162992.SH	20 环球 02	AAA	3.73%
1.08Y+2Y	175916.SH	21 中财 G2	AAA	2.91%
1.08Y+2Y	175916.SH	21 中财 G2	AAA	2.91%
1.11Y	2120025.IB	21 杭州银行小微债 01	AAA	2.84%
1.11Y	2120025.IB	21 杭州银行小微债 01	AAA	2.84%
1.28Y+2Y	188213.SH	21 广越 04	AAA	2.95%
1.3Y(休 2)	188129.SH	21 张公 02	AAA	3.03%

1.31Y	178907.SH	21 国都 C1	AA+/AAA	3.80%
1.33Y+NY	1928014.IB	19 华夏银行永续债	AAA	3.26%
1.39Y	152956.SH	21 亦庄 02	AAA	3.00%
1.39Y	152956.SH	21 亦庄 02	AAA	3.00%
1.39Y	196649.SH	21 国证 F2	AAA	3.14%
1.48Y+NY	1928021.IB	19 农业银行永续债 01	AAA	3.23%
1.57Y	155742.SH	19 赣国资	AAA	3.06%
1.67Y+2Y	197365.SH	21 上城 07	AA+	5.30%
1.8Y+NY	138646.SH	22 铁工 Y5	AAA	3.21%
1.89Y+NY	2020002.IB	20 杭州银行永续债	AAA	3.46%
1.89Y+NY	2020002.IB	20 杭州银行永续债	AAA	3.46%
1.91Y(休 2)	185350.SH	22 宁港 01	AAA	3.10%
2.05Y+NY	2028006.IB	20 邮储银行永续债	AAA	3.40%
2.05Y+NY	2028006.IB	20 邮储银行永续债	AAA	3.40%
2.08Y+5Y(休 2)	2028006.IB	20 农银人寿	AAA	3.53%
2.08Y(休 1)	194004.SH	22 池州 01	AA/AAA	4.40%
2.14Y(休 1)	185517.SH	22 诚通 K1	AAA	3.26%
2.24Y+NY	185783.SH	22 陕煤 Y3	AAA	4.03%
2.48Y(休 2)	127850.SH	PR 良渚债	AA+	3.40%
2.51Y	124935.SH	14 冀建投	AAA	3.29%
2.77Y	2220080.IB	22 厦门国际银行	AAA	3.17%
2.84Y+5Y(休 1)	2023021.IB	20 中邮人寿 02	AAA	3.68%
2.99Y(休 1)	2320002.IB	23 贵阳银行绿色债 01	AAA	3.16%
2.99Y(休 1)	2320002.IB	23 贵阳银行绿色债 01	AAA	3.16%
3.28Y+NY	2128022.IB	21 交通银行永续债	AAA	3.72%
3.72Y+NY	2128038.IB	21 农业银行永续债 01	AAA	3.82%
3.72Y+NY	2128038.IB	21 农业银行永续债 01	AAA	3.80%
3.74Y+5Y	2128042.IB	21 兴业银行二级 02	AAA	3.75%
3.75Y+NY	2128044.IB	21 工商银行永续债 02	AAA	3.80%
3.75Y+NY	2128044.IB	21 工商银行永续债 02	AAA	3.80%
3.75Y+NY	2128044.IB	21 工商银行永续债 02	AAA	3.80%
3.75Y+NY	2128044.IB	21 工商银行永续债 02	AAA	3.80%
3.75Y+NY	2128044.IB	21 工商银行永续债 02	AAA	3.80%
3.88Y+5Y	2228003.IB	22 兴业银行二级 01	AAA	3.76%
3.99Y+NY	2228011.IB	22 农业银行永续债 01	AAA	3.855%
4.16Y+NY	2228029.IB	22 中国银行永续债 02	AAA	3.875%
4.16Y+NY	2228029.IB	22 中国银行永续债 02	AAA	3.875%
4.58Y(休 1)	137860.SH	22 国发 04	AAA	3.57%
4.66Y+5Y	092280108.IB	22 中行二级资本债 02A	AAA	3.68%
4.66Y+5Y	092280108.IB	22 中行二级资本债 02A	AAA	3.675%
4.7Y+5Y	092280134.IB	22 工行二级资本债 04A	AAA	3.675%
182D	032000737.IB	20 太原国投 PPN002	AA+	3.00%
254D+3Y(休 1)	032180018.IB	21 鄂州城投 PPN002	AA	3.55%
272D(休 1)	032001002.IB	20 余杭创新 PPN006	AA+	3.13%
334D(休 2)	032100138.IB	21 钱投集团 PPN001	AAA	3.00%
1.45Y	031900613.IB	19 武汉城投 PPN001	AAA	3.26%
1.72Y	031900835.IB	19 青山湖 PPN001	AA+	4.02%
1.88Y+2Y	032280079.IB	22 丽水文投 PPN001	AA	4.37%
1.92Y	032280167.IB	22 世博土地 PPN001	AAA	3.40%
1.92Y	032280167.IB	22 世博土地 PPN001	AAA	3.40%
2.78Y+2Y	032281103.IB	22 渝惠通 PPN002	AA+	5.34%

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

禁止处理涉密信息和内部敏感信息
禁止处理涉密信息和内部敏感信息