

收盘日评

银行间债券市场

常规报告系列



【2025-01-24】

国债

今日央行开展 2840 亿 14 天期逆回购操作，逆回购到期 1050 亿，逆回购口径资金净投放 1790 亿，此外进行 2000 亿 MLF 操作。

国债方面 271D 200013 1.11-1.12； 2.81Y 240022 1.3325-1.365； 4.47Y 240014 1.43-1.45； 6.42Y 240013 1.56-1.5975； 9.33Y 240011 1.6325-1.655； 28.73Y 230023 1.925-1.95。

	1y	3y	5y	7y	10y	30y
昨日国债(%)	1.2650	1.2900	1.4200	1.5750	1.6375	1.9475
今日国债(%)	1.2800	1.2900	1.4350	1.5625	1.6350	1.9375
变动(%)	0.0150	0.0000	0.0150	-0.0125	-0.0025	-0.0100

金融债

金融债方面 183D 240421 1.58-1.61； 4.08Y 240203 1.525-1.56； 6.64Y 210215 1.67-1.675； 9.67Y 240430 1.745-1.755。

	1 y	3y	5y	7y	10y
昨日非国开金融债(%)	1.5900	1.5500	1.5800	1.6650	1.7450
今日非国开金融债(%)	1.6400	1.5500	1.5950	1.6650	1.7500
变动(%)	0.0500	0.0000	0.0150	0.0000	0.0050
昨日国开债(%)	1.5600	1.5600	1.5350	1.6600	1.7125
今日国开债(%)	1.5600	1.5600	1.5250	1.6600	1.7100
变动(%)	0.0000	0.0000	-0.0100	0.0000	-0.0025

短期融资券

今日银行间短融市场受临近春节小长假影响成交寥寥，成交主要集中于 Q1 期限。短端方面，25D 012483647 24 苏农垦 SCP013 AAA 在 2.50%成交（估值+2 位置），银行出给理财。中长端方面，114D(银休 1) 042480367 24 电网 CP011 AAA 在 1.95%成交（估值+5 位置），基金出给银行。长端方面，193D 012580029 25 中交一公 SCP001(科创票据) AAA 在 2.00%成交（估值+2 位置），基金出给基金。总体而言，短端、中长端和长端收益日内均略有上行。

	评级	1M		3M		6M		9M		12M	
绝对收益率	AAA	2.46		2.01		2		1.9		1.82	
	AA+	2.5		2.11		2.05		1.92		1.92	
	AA	2.55		2.3		2.16		2.1		2.11	
	AA-	2.6		2.32		2.28		2.18		2.13	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA	2.4	6	2.02	-1	2	0	1.9	0	1.82	0
	AA+	2.4	10	2.1	1	2.05	0	1.92	0	1.92	0
	AA	2.5	5	2.3	0	2.17	-1	2.1	0	2.12	-1
	AA-	2.5	10	2.3	2	2.26	2	2.2	-2	2.15	-2

中期票据

今日中票交投情绪平淡，1-3 年短端中票，23 江宁经开 MTN002（AAA，1.49Y）在 2.19%低估值 0.4bp 成交；24 津城建 MTN005（AAA，1.98Y）在 2.21%低估值 1bp 位置成交；24 龙源电力 MTN005（AAA，2.90Y）在 1.87%低估值 0.5bp 位置成交；3 到 5 年期限，24 越秀交通 MTN003（AAA，4.44Y）在 2.06%高估值 5bp 位置成交；24 国联 MTN007（AAA，4.47Y）成交在 2.07%高估值 2bp 的位置；24 汇金 MTN009（AAA，4.90Y）成交在 1.92%高估值 3bp 位置。5Y 及以上期限，25 中化股 MTN001（AAA，9.98Y）在 2.18%高估值 2bp 成交；24 诚通控股 MTN007（AAA，9.11Y）成交在 2.13%高估值 2bp 位置。总体而言，今日中票收益略有上行。

	评级	1y		3y		5y		7y		10y	
绝对收益率	AAA+	1.84		1.85		1.91		2.02		None	
	AAA	1.94		2.01		2.12		None		None	
	AA+	2.11		2.2		2.38		None		None	
	AA	2.24		2.32		2.75		None		None	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA+	1.83	1	1.85	0	1.91	0	2.03	-1	None	None
	AAA	1.94	0	2.01	0	2.11	1	None	None	None	None
	AA+	2.12	-1	2.2	0	2.37	1	None	None	None	None
	AA	2.24	0	2.33	-1	2.75	0	None	None	None	None

企业债

今日企业债成交较平淡，基金，券商，理财均有参与。可质押方面，16 中油 02 AAA 成交在 1.75%。券商卖出，基金买入。24 宝武 K1 成交在 1.78 %。24 兵器 K2 AAA 成交在 1.81%，基金卖出，基金买入。城投方面，23 天投 04 AAA 成交在 1.98%，资管卖出，基金买入。24 青平 01 AA+ 成交在 2.70%。23 津金 01 AA 成交在 3.20%。长端方面，24 首钢 02 AAA 成交在 1.92%，基金卖出，基金买入。

银行债

今日银行债市场成交情绪平淡，成交以 3-5Y 的大行二永为主，日内收益率整体小幅度降低。1-3 年的二永主要成交在估值+1.5BP 到估值+3.5BP 之间，主要为基金和券商出给基金和券商；3-5 年的二永主要成交在估值-0.5BP 到估值+3BP 之间，卖盘主要为基金和银行，买盘主要为券商和基金；24 农行二级资本债 02A（4.25Y+5Y）成交在 1.88%（+0.83）位置，为基金出给券商；24 中行二级资本债 02A（4.2Y+5Y）成交多笔在 1.90%（+2.9）位置，为理财出给券商；21 建设银行二级 01（1.54Y+5Y）今日成交在 1.86%（+3）位置，为基金出给基金；22 建设银行二级 01（2.39Y+5Y）成交在 1.845%（+1.5）和 1.86%（+3）位置，为基金和资管出给基金和券商。商金方面，成交主要以 1-3 年为主，成交在估值-1BP 到估值-0.5BP 之间，为基金和资管出给基金，24 苏州银行债 02（2.88Y）今日成交多笔在 1.81%（-0.67）和 1.815%（-0.17）位置，为基金出给基金。

美元债

市场已基本进入假期模式。投资级方面，少量投资人关注 1-2Y 租赁、央企、城投主体，但市场供给寥寥。地产板块，万科继续反弹 3-5pt，龙湖反弹 1-2pt，路劲下跌 1-2pt。

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（%）
114D(休 1)	042480367.IB	24 电网 CP011	AAA	1.95
197D(休 2)	042480398.IB	24 高淳国资 CP003	AA+	2.17
205D(休 1)	012483629.IB	24 乌城投 SCP003	AAA	2.01
216D	042480440.IB	24 津地铁 CP003	AAA	2.11
216D	042480440.IB	24 津地铁 CP003	AAA	2.11

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（%）
60D+2Y	102280628.IB	22 望城经开 MTN001	AA+	2.5
60D+2Y	102280628.IB	22 望城经开 MTN001	AA+	2.5
64D(休 2)	102280665.IB	22 常德经建 MTN001	AA+	2.5
64D(休 2)	102280665.IB	22 常德经建 MTN001	AA+	2.5
105D	102281060.IB	22 上海大众 MTN001	AAA	2.15
119D+1Y(休 2)	102381210.IB	23 金阳投资 MTN002	AA+	2.2
144D+2Y	102281297.IB	22 仙居国资 MTN001	AA	2.28
147D	102381496.IB	23 上饶城投 MTN002	AA+	2.28
147D	102381496.IB	23 上饶城投 MTN002	AA+	2.28
184D(休 1)	102381852.IB	23 上饶城投 MTN003	AA+	2.35
205D(休 1)	102281816.IB	22 钟楼新城 MTN001	AA	2.15
205D(休 1)	102281816.IB	22 钟楼新城 MTN001	AA	2.2
239D(休 2)	102382540.IB	23 大榭开发 MTN002	AA	2.06
239D(休 2)	102382540.IB	23 大榭开发 MTN002	AA	2.06
350D+2Y(休 1)	102380021.IB	23 铁建房产 MTN001	AAA	2.15
350D+2Y(休 1)	102380021.IB	23 铁建房产 MTN001	AAA	2.15
1Y(休 1)	102480283.IB	24 云投 MTN001A	AAA	2.13
1.49Y+NY	102381763.IB	23 江宁经开 MTN002	AAA	2.19
1.49Y+NY	102381763.IB	23 江宁经开 MTN002	AAA	2.19
1.73Y+2Y	102382732.IB	23 青岛国信 MTN007B	AAA	2.07
1.78Y	102102255.IB	21 苏国信 MTN012	AAA	1.86
1.9Y+2Y	102383386.IB	23 荆门城投 MTN003	AA	2.24

1.98Y+2Y	102480184.IB	24 国宏投资 MTN001(科创票据)	AA+	2.22
1.98Y+2Y	102480184.IB	24 国宏投资 MTN001(科创票据)	AA+	2.22
2.52Y+NY	102483289.IB	24 江北新区 MTN006	AAA	2.3
2.52Y+NY	102483289.IB	24 江北新区 MTN006	AAA	2.3
2.56Y	102483573.IB	24 淮安新城 MTN008	AA+	2.18
2.74Y+2Y(休 1)	102484318.IB	24 太和国投 MTN001	AA	2.33
2.75Y	102484615.IB	24 上饶投资 MTN004	AAA	2.25
2.82Y	102580115.IB	25 潞安 MTN001	AAA	2.04
2.87Y	102485309.IB	24 金华轨交 MTN001	AA+	2.05
2.9Y(休 1)	102485496.IB	24 龙源电力 MTN005	AAA	1.87
4.32Y(休 1)	102481968.IB	24 汇金 MTN003	AAA	1.905
4.32Y(休 1)	102481968.IB	24 汇金 MTN003	AAA	1.9
4.44Y	102482856.IB	24 越秀交通 MTN003	AAA	2.06
4.47Y	102483022.IB	24 国联 MTN007	AAA	2.07
4.47Y	102483022.IB	24 国联 MTN007	AAA	2.07
4.9Y	102485440.IB	24 汇金 MTN009	AAA	1.915
4.9Y	102485440.IB	24 汇金 MTN009	AAA	1.92

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（%）
25D	185380.SH	22 中航 02	AAA	2.43
87D	137143.SH	22SN01EB	AAA	105.5
87D	137143.SH	22SN01EB	AAA	105.5
96D	163508.SH	20 海通 05	AAA	1.945
144D	032280555.IB	22 石狮产投 PPN001	AA	2.24
360D	136165.SH	16 中油 02	AAA	1.75
1.9Y+NY	185147.SH	21 平证 Y1	AAA	2.11
2.01Y	240550.SH	24 宝武 K1	AAA	1.77
2.01Y	240550.SH	24 宝武 K1	AAA	1.78
2.32Y	241013.SH	24CHNG3K	AAA	1.79
2.34Y+2Y(休 1)	254820.SH	24 青平 01	AA+	2.7
2.53Y	241379.SH	24 尧矿 K3	AAA	1.88
2.61Y	241572.SH	24 兵器 K2	AAA	1.81
2.82Y(休 1)	252480031.IB	24 永赢金租债 04	AAA	1.98
3.55Y	148408.SZ	23 天投 04	AAA	1.98
4.15Y	240729.SH	24 首钢 02	AAA	1.92
31D+2Y	032280207.IB	22 武侯资本 PPN001A	AA+	2.23
56D+2Y(休 1)	032280315.IB	22 九江城投 PPN001	AA+	2.52
120D(休 2)	032480480.IB	24 滨江城建 PPN003	AA+	2.18
363D	032501066.IB	25 宿迁城投 PPN002	AA+	2.05
2.75Y+2Y	032481124.IB	24 沧州交通 PPN003	AA+	2.28
2.87Y+2Y	032481584.IB	24 湖州产投 PPN003(科创票据)	AAA	2.31
2.87Y+2Y	032481584.IB	24 湖州产投 PPN003(科创票据)	AAA	2.31
2.87Y+2Y	032481584.IB	24 湖州产投 PPN003(科创票据)	AAA	2.31
29D(休 2)	2228010.IB	22 恒丰银行 01	AAA	2.6
29D(休 2)	2228010.IB	22 恒丰银行 01	AAA	2.8
237D+5Y	2020058.IB	20 华融湘江二级 01	AAA/AA+	2.09
241D+NY	2028037.IB	20 光大银行永续债	AAA	1.97
1.37Y+NY	2128021.IB	21 工商银行永续债 01	AAA	1.89
1.54Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	1.86
1.67Y(休 3)	212380020.IB	23 光大银行债 02	AAA	1.76
1.79Y(休 2)	2328023.IB	23 浙商银行小微债 02	AAA	1.7725

1.89Y+5Y(休 1)	2128049.IB	21 建设银行二级 05	AAA	1.85
1.89Y+5Y	2128051.IB	21 工商银行二级 02	AAA	1.855
2.12Y+5Y	2228017.IB	22 邮储银行二级 01	AAA	1.86
2.39Y+5Y	2228039.IB	22 建设银行二级 01	AAA	1.86
2.39Y+5Y	2228039.IB	22 建设银行二级 01	AAA	1.845
2.67Y	212480058.IB	24 交行债 02BC	AAA	1.75
2.88Y	212480074.IB	24 苏州银行债 02	AAA	1.81
2.88Y	212480074.IB	24 苏州银行债 02	AAA	1.815
4.02Y+5Y	232480001.IB	24 中行二级资本债 01A	AAA	1.875
4.2Y+5Y(休 2)	232480008.IB	24 中行二级资本债 02A	AAA	1.9
4.25Y+5Y	232480011.IB	24 农行二级资本债 02A	AAA	1.88
4.25Y+5Y	1928012.IB	19 工商银行二级 04	AAA	1.875
4.26Y+5Y(休 2)	232480014.IB	24 交行二级资本债 01A	AAA	1.89
4.36Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	1.93
4.5Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级资本债 02A	AAA	1.88
4.5Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级资本债 02A	AAA	1.88
4.55Y+5Y(休 2)	232400034.IB	24 杭州银行二级资本债 01	AAA	2
4.56Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	1.945
4.56Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	1.96
4.56Y+5Y	1928020.IB	19 交通银行二级 02	AAA	1.885
4.56Y+5Y	1928020.IB	19 交通银行二级 02	AAA	1.885
4.59Y+NY	242400020.IB	24 交行永续债 01BC	AAA	1.93
4.76Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	1.87
4.76Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	1.87
4.78Y+NY	242480070.IB	24 招行永续债 01BC	AAA	1.985
4.78Y+NY	242480070.IB	24 招行永续债 01BC	AAA	1.985
4.84Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	1.96
4.93Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC	AAA	1.8775
4.93Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC	AAA	1.89

文 / Derek Huang, Liyuan Zhong, Austin Lin

联系人: Xiaoting Bu
邮箱: Xiaoting.Bu@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

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。