



【2024-10-12】

国债

央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，10月12日以固定利率、数量招标方式开展了232亿元7天期逆回购操作，操作利率1.50%。Wind数据显示，当日无逆回购到期。

国债方面 286D 240015 1.40-1.41； 2.88Y 240016 1.62-1.63； 4.8Y 240014 1.76-1.79； 6.74Y 240013 2.01-2.035； 9.66Y 240011 2.115-1475； 29.05Y 230023 2.26-2.29。

	1	3	5	7	10	30
昨日国债(%)	1.4350	1.6050	1.7950	2.0300	2.1325	2.2925
今日国债(%)	1.4100	1.6050	1.8000	2.0250	2.1325	2.2950
变动(%)	-0.0250	0.0000	0.0050	-0.0050	0.0000	0.0025

金融债

金融债方面 286D 240421 1.72； 4.37Y 240203 1.86-1.88； 6.02Y 200215 2.07； 9.73Y 240420 2.23。

	1	3	5	7	10
昨日非国开金融债(%)	1.7300	1.8450	1.9350	2.1700	2.2400
今日非国开金融债(%)	1.7300	1.8450	1.9250	2.1700	2.2400
变动(%)	0.0000	0.0000	-0.0100	0.0000	0.0000
昨日国开债(%)	1.7300	1.8050	1.8825	2.1100	2.2200
今日国开债(%)	1.7300	1.8050	1.8800	2.1200	2.2200
变动(%)	0.0000	0.0000	-0.0025	0.0100	0.0000

短期融资券

今日银行间短融市场受节日调休影响成交寥寥，成交主要集中于明年Q2期限。短端方面，11D 012481951 24 龙源电力 SCP012 AAA 在2.00%成交（估值-6位置），银行出给理财。中长端方面，143D 012482650 24 杭州钢铁 SCP007 AAA 在2.20%成交（估值-6位置），理财出给理财。长端方面，253D(银休1) 012483172 24 吉利 SCP005(科创票据) AAA 在2.17%成交（估值-10位置），银行出给理财。总体而言，短端、中长端和长端收益日内均明显下行。

	评级	1M		3M		6M		9M		12M	
绝对收益率	AAA	2.05		2.19		2.08		2.15		2.2	
	AA+	2.15		2.1		2.26		2.25		2.2	
	AA	2.25		2.25		2.2		2.3		2.4	
	AA-	2.5		2.5		2.5		2.5		2.7	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA	2.05	0	2.19	0	2.08	0	2.15	0	2.2	0
	AA+	2.15	0	2.1	0	2.26	0	2.25	0	2.2	0
	AA	2.25	0	2.25	0	2.2	0	2.3	0	2.4	0
	AA-	2.5	0	2.5	0	2.5	0	2.5	0	2.7	0

中期票据

受调休影响，今日中票交投情绪清淡，1-3年短端中票，24 首旅 MTN002（AAA，1.28Y）在2.30%低估值3bp的位置成交；24 皖投集 MTN004（AAA，2.73Y）在2.35%低估值5bp位置成交；22 苏交通 MTN006（AAA，2.93Y）在2.23%低估值7bp位置成交；3到5年期限，24 汇金 MTN003（AAA，4.6Y）在2.29%、2.285%估值附件位置成交 24 川能投 MTN006（AAA，4.92Y）成交在2.49%，低估值5bp的位置。5Y及以上期限，24 洪市政 MTN006（AAA，14.82Y）在2.85%低估值6bp的位置成交。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+	2.06		2.15		2.25		None		None	
	AAA	2.25		2.25		2.45		None		None	
	AA+	2.45		2.46		2.64		None		None	
	AA	2.5		2.58		3.01		None		None	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA+	2.12	-6	2.2	-5	2.3	-5	None	None	None	None
	AAA	2.3	-5	2.3	-5	2.5	-5	None	None	None	None
	AA+	2.5	-5	2.52	-6	2.69	-6	None	None	None	None
	AA	2.57	-7	2.65	-7	3.06	-6	None	None	None	None

企业债

今日企业债交受调休影响，成交寥寥。城投方面，23 龙城 05 AAA 成交在 2.42%（-10bp），21 济城 G3 AAA 成交在 2.28%（-7bp）。长端方面，24 中化 09 AAA（4.76Y） 成交在 2.39%（-4bp），基金出给证券。

银行债

受调休影响，今日银行债市场二永成交较少，商金成交寥寥。二级资本债大多成交在估值到估值-2 附近，理财和券商资管出给农商、保险和基金。银行永续成交在估值-1 到估值-3 之间。商金成交在估值到估值-2 附近。

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	012481951.IB	24 龙源电力 SCP012	AAA	2.00%
11D	012481951.IB	24 龙源电力 SCP012	AAA	2.00%
20D	012480522.IB	24 粤海 SCP004	AAA	2.00%
208D	042480254.IB	24 吴中国太 CP003	AA+	2.30%
208D	042480254.IB	24 吴中国太 CP003	AA+	2.30%

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
5D	101901386.IB	19 中石油 MTN005	AAA	2.00%
5D	101901385.IB	19 中石油 MTN006	AAA	2.00%
166D	102380702.IB	23 连云港 MTN003	AA+	2.60%
219D+NY	102381190.IB	23 天安煤业 MTN002(科创票据)	AAA	2.70%
339D	102282090.IB	22 粤环保 MTN002	AAA	2.24%
1.78Y(休 2)	102381806.IB	23 江西交投 MTN004	AAA	2.19%
1.78Y(休 2)	102381806.IB	23 江西交投 MTN004	AAA	2.19%
2.92Y+NY(休 2)	102483998.IB	24 水利四 MTN001(科创票据)	AA+	2.75%
4.57Y	102481900.IB	24 首钢 MTN002A(科创票据)	AAA	2.55%

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
1.75Y+NY	2120064.IB	21 恒丰银行永续债	AAA	2.54%
2.86Y+5Y(休 1)	092280065.IB	22 工行二级资本债 03A	AAA	2.21%
3.08Y+5Y	092280134.IB	22 工行二级资本债 04A	AAA	2.235%
4.04Y+5Y	232380069.IB	23 建行二级资本债 02A	AAA	2.31%
4.05Y+5Y	232380073.IB	23 农行二级资本债 03A	AAA	2.31%
4.19Y+5Y	232380089.IB	23 中信银行二级资本债 01A	AAA	2.37%
4.31Y+5Y	232480001.IB	24 中行二级资本债 01A	AAA	2.32%
4.42Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01	AAA	2.38%
4.53Y+NY	242480002.IB	24 兴业银行永续债 01	AAA	2.44%
4.55Y+5Y(休 2)	232400014.IB	24 民生银行二级资本债 01	AAA	2.60%
4.75Y+5Y	232480035.IB	24 平安银行二级资本债 01A	AAA	2.40%
191D	032380390.IB	23 合川城投 PPN002	AA+	2.79%
315D+2Y	182513.SH	22 海宁 02	AA+	2.43%
341D+1Y	255887.SH	24 安紫 05	AA/AA+	2.79%
1.96Y(休 2)	252524.SH	23 娄发 03	AA+	2.95%
2.4Y+2Y	253889.SH	24 济金 01	AA+	2.78%
4.76Y	241247.SH	24 中化 09	AAA	2.39%

4.95Y+NY(休 1)	241628.SH	陕煤 KY14	AAA	2.63%
---------------	-----------	---------	-----	-------

文 / Derek Huang, Liyuan Zhong, Austin Lin

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