



【2024-11-04】

国债

今日央行开展 173 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 2416 亿，资金净回笼 2243 亿。

国债方面 263D 240015 1.37-1.38； 2.78Y 240016 1.527-1.535； 4.69Y 240014 1.77-1.78； 6.64Y 240013 1.99-2.0025； 9.55Y 240011 2.116-2.125； 28.95Y 230023 2.285-2.2975。

	1y	3y	5y	7y	10y	30y
昨日国债(%)	1.3700	1.5500	1.7750	1.9975	2.1220	2.3000
今日国债(%)	1.3800	1.5300	1.7800	1.9975	2.1210	2.2950
变动(%)	0.0100	-0.0200	0.0050	0.0000	-0.0010	-0.0050

金融债

金融债方面 263D 240421 1.67-1.675； 4.3Y 240203 1.83-1.87； 5.96Y 200215 2.045； 9.66Y 240420 2.24-2.25。

	1 y	3y	5y	7y	10y
昨日非国开金融债(%)	1.6600	1.8125	1.9100	2.1000	2.2500
今日非国开金融债(%)	1.6450	1.8125	1.9100	2.1000	2.2425
变动(%)	-0.0150	0.0000	0.0000	0.0000	-0.0075
昨日国开债(%)	1.6800	1.7800	1.8625	2.1100	2.2060
今日国开债(%)	1.6750	1.7800	1.8700	2.1075	2.2100
变动(%)	-0.0050	0.0000	0.0075	-0.0025	0.0040

短期融资券

今日银行间短融市场交投较为一般，基成交主要集中在 2025 年 Q1 期限。短端方面，30D 012483464.IB 24 伊利实业 SCP021 AAA 在 1.90%成交（估值-1 位置），银行出给基金；67D 012482032.IB 24 苏州高新 SCP033 AAA 在 2.05%成交（估值+2 位置），银行出给基金；中长端方面，175D 012483479.IB 24 大横琴 SCP005 AAA 在 2.15%成交（估值-2 位置），银行出给基金；119D 012481765.IB 24 招商局 SCP009 AAA 在 1.96%成交（估值-1 位置），银行出给券商；长端方面，246D 012483247.IB 24 广州控股 SCP008 AAA 在 2.11%成交（估值位置），银行出给基金；213D 042480292.IB 24 淄博城运 CP001 AAA 在 2.35%成交（估值-3 位置），券商出给基金；短端，中长端收益率震荡。

	评级	1M		3M		6M		9M		12M	
绝对收益率	AAA	1.9		1.95		2.0		2.03		2.05	
	AA+	1.9		1.99		2.0		2.05		2.1	
	AA	1.98		2.06		2.08		2.11		2.15	
	AA-	2.03		2.18		2.22		2.25		2.27	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA	1.88	2	1.99	-4	2.01	-1	2.03	0	2.07	-2
	AA+	1.92	-2	1.99	0	2.05	-5	2.06	-1	2.1	0
	AA	1.98	0	2.06	0	2.07	1	2.13	-2	2.19	-4
	AA-	2.1	-7	2.2	-2	2.3	-8	2.34	-9	2.4	-13

中期票据

今日中票交投情绪活跃，1-3 年短端中票，21 广州城投 MTN001（AAA，1.46Y）在 2.13%高估值 1bp 位置成交；24 福州古厝 MTN001（AAA，2.26Y）在 2.29%估值位置成交；24 电网 MTN002（AAA，2.81Y）在 2.18%估值位置成交；3 到 5 年期限，23 陕延油 MTN002（AAA，4.04Y）在 2.43%低估值 2bp 位置成交；24 汇金 MTN003（AAA，4.54Y）成交在 2.325%低估值 0.5bp 位置成交；24 深圳地铁 MTN009A（AAA，4.99Y）成交在 2.40%，低估值 1bp 位置。5Y 及以上期限，24 诚通控股 MTN011A（AAA，9.45Y）在 2.68%高估值 1bp 成交；24 福州城投 MTN002（AAA，9.76Y）成交在 2.865%，低估值 2.5bp 的位置成交。总体而言，今日中票收益震荡。

	评级	1y		3y		5y		7y		10y	
绝对收益率	AAA+	2.03		2.19		2.32		2.47		None	
	AAA	2.15		2.3		2.5		None		None	
	AA+	2.33		2.43		2.7		None		None	
	AA	2.43		2.58		2.97		None		None	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA+	2.03	0	2.21	-2	2.33	-1	2.47	0	None	None
	AAA	2.15	0	2.32	-2	2.51	-1	None	None	None	None
	AA+	2.34	-1	2.45	-2	2.7	0	None	None	None	None
	AA	2.45	-2	2.59	-1	2.96	1	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，22 远东六 AAA 成交在 2.75%，基金卖出，理财买入。22 深资 01 AAA 成交在 2.10%。22 兴投 05 AAA 成交在 2.37%。城投方面，20 丰管廊 AA 成交在 2.69%，券商卖出，基金买入。21 扬庆 01 AA 成交在 2.45%。23 成华 02 AA+ 成交在 2.55%，券商卖出，基金买入。长端方面，24BEHLK4 AAA 成交在 2.65%，基金卖出，券商买入。24 金隅 K2 AAA 成交在 2.91%，信托卖出，券商买入。24 中化 K1 AAA 成交在 2.52%。

银行债

今日银行债成交活跃度较上周五有所下降，盘中小幅震荡，整体收益率上行，各期限均换手充分。早盘买卖力量均衡，5 年的大行次级 24 工行二级资本债 02BC 成交在估值 2.35%，银行大量卖出。买盘一度追至 2.3425%（-0.75），随后期货开始下跌，债券收益率开始反转上行，成交上行至 2.35%，尾盘收在 2.36%（+1）。3Y 附近，22 农行二级资本债 02A 全天均成交在 2.21%（-0.32），券商、保险出给基金。短端方面，20 农业银行永续债 01 早盘成在 2.06%（-1.43），后收益率上行至 2.07%（-0.43），受市场情绪影响，收益又开始下行，尾盘收在 2.06%（-1.43），理财、资管出给理财、基金、资管。商金方面，上午主要成交是超短期限商金，21 民生银行 01 成交在 1.80%（+2.44），下午主要成交是 1-3Y 商金，24 浦发银行债 02 成交在 2.09%（-0.90），银行出给基金。

美元债

投资者在美联储议息会议及美国大选前显得格外谨慎。投资级方面，市场交投围绕在 1-2 年以内短期限券。城投板块，短期限券出现少量获利了结卖盘，并被市场迅速消化，26 年到期徐州经开成交在 5.21%，25 年到期晋江城投市场成交在 5.94%，此外新发的扬州邗江国资 3 年期点心债受到投资者追捧，但供给寥寥。地产板块，国企名字延续涨势，而新城、万达等小幅下跌 0.25-0.5pt，路劲继续下跌 1.5-2pt。

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
10D	042380636.IB	23 镇海投资 CP002	AA+	2.02%
11D	012481629.IB	24 越秀集团 SCP002	AAA	1.82%
14D	012482478.IB	24 苏农垦 SCP008	AAA	1.91%
15D	012480566.IB	24 宜兴城投 SCP001	AA+	2.05%
18D	012481218.IB	24 静安置业 SCP003	AA+	2.06%
23D	042380702.IB	23 鄂长投 CP001	AAA	1.95%
23D	042380702.IB	23 鄂长投 CP001	AAA	1.95%
30D	012483464.IB	24 伊利实业 SCP021	AAA	1.90%
30D	012483464.IB	24 伊利实业 SCP021	AAA	1.90%
32D	012480858.IB	24 东莞实业 SCP001	AA+	2.04%
41D(休 1)	012483310.IB	24 华电江苏 SCP019	AAA	1.98%
42D	012481897.IB	24 湖南财信 SCP001	AAA	1.97%
45D	042380747.IB	23 云建投 CP003	AAA	2.20%
45D	042380747.IB	23 云建投 CP003	AAA	2.20%
48D(休 1)	012481081.IB	24 共享工业 SCP001	AA	2.36%
49D	012483394.IB	24 中建投资 SCP001	AAA	1.90%
49D	012483394.IB	24 中建投资 SCP001	AAA	1.90%
53D	012482468.IB	24 中交路桥 SCP002(科创票据)	AAA	1.95%
67D	012482032.IB	24 苏州高新 SCP033	AAA	2.05%
67D	012482032.IB	24 苏州高新 SCP033	AAA	2.05%
71D	012481338.IB	24 陕西建工 SCP005	AAA	2.50%
72D	012483015.IB	24 大唐发电 SCP003	AAA	1.91%
74D	012481362.IB	24 可克达拉 SCP002	AA+	2.27%
78D	042480482.IB	24 五洲交通 CP002	AA+	2.27%
99D	012481591.IB	24 古井 SCP001	AA+	2.05%
114D	012483217.IB	24 西江 SCP003	AA+	2.44%
119D	012481765.IB	24 招商局 SCP009	AAA	1.96%
119D	012481765.IB	24 招商局 SCP009	AAA	1.96%

120D	012482650.IB	24 杭州钢铁 SCP007	AAA	2.12%
123D	012481793.IB	24 广核电力 SCP002	AAA	2.00%
127D	012481828.IB	24 财通租赁 SCP002	AAA	2.20%
158D	012482156.IB	24 广州控股 SCP006	AAA	2.10%
158D	012483504.IB(11.05 上市)	24 临港控股 SCP003	AAA	100
162D	012400363.IB	24 昆明交通 SCP004	AAA	2.78%
162D	012400363.IB	24 昆明交通 SCP004	AAA	2.78%
162D	012482201.IB	24 宿迁新城 SCP004	AA	2.42%
162D	012400363.IB	24 昆明交通 SCP004	AAA	2.78%
175D	012483479.IB	24 大横琴 SCP005	AAA	2.15%
175D	012483479.IB	24 大横琴 SCP005	AAA	2.15%
182D(休 1)	012482352.IB	24 乌交旅 SCP003	AA+	2.32%
182D(休 1)	012482352.IB	24 乌交旅 SCP003	AA+	2.32%
200D	012482572.IB	24 新海连 SCP003	AA+	2.30%
207D	012482657.IB	24 深圳特发 SCP001	AAA	2.00%
213D	042480292.IB	24 淄博城运 CP001	AAA	2.35%
226D	012483472.IB	24 浙交投 SCP018	AAA	100
226D	012483472.IB	24 浙交投 SCP018	AAA	100
228D	012483388.IB	24 越秀租赁 SCP008	AAA	2.14%
228D	012483388.IB	24 越秀租赁 SCP008	AAA	2.14%
228D	012483388.IB	24 越秀租赁 SCP008	AAA	2.14%
246D	012483247.IB	24 广州控股 SCP008	AAA	2.11%
246D	012483251.IB	24 中交租赁 SCP002	AAA	2.15%
246D	012483247.IB	24 广州控股 SCP008	AAA	2.11%
246D	012483247.IB	24 广州控股 SCP008	AAA	2.11%
246D	012483247.IB	24 广州控股 SCP008	AAA	2.11%
252D	012483330.IB	24 格盟 SCP002	AA+	2.27%
253D	012483346.IB	24 广州控股 SCP009	AAA	2.11%
253D	012483346.IB	24 广州控股 SCP009	AAA	2.11%
253D	012483346.IB	24 广州控股 SCP009	AAA	2.11%
289D	042480489.IB	24 电网 CP021	AAA	1.97%
289D	042480489.IB	24 电网 CP021	AAA	1.97%
341D(休 2)	042480513.IB	24 永川高新 CP003	AA+	2.40%

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
19D(休 2)	102103062.IB	21 国新控股 MTN003	AAA	2.10%
22D	102380643.IB	23 荆门高新 MTN002	AA	2.37%
22D+NY	102103099.IB	21 鲁高速 MTN008	AAA	2.10%
22D+NY	102103099.IB	21 鲁高速 MTN008	AAA	2.10%
33D(休 2)	102103185.IB	21 国新控股 MTN004	AAA	2.10%
35D	102103183.IB	21 晋能电力 MTN018	AAA	2.10%
49D	102103321.IB	21 科学广州 MTN003	AA+	2.16%
99D	102280249.IB	22 江阴临港 MTN001	AA+	2.22%
112D	102000155.IB	20 青岛国信 MTN002	AAA	2.14%
115D	102380322.IB	23 科学广州 MTN001	AA+	2.31%
124D+1Y(休 1)	102380420.IB	23 驻马店投 MTN001	AA+	2.40%
124D+1Y(休 1)	102380420.IB	23 驻马店投 MTN001	AA+	2.40%
139D(休 1)	102380663.IB	23 晋能装备 MTN003	AAA	2.23%
139D(休 1)	102000441.IB	20 德州财金 MTN001	AA+	2.33%
156D	102000599.IB	20 鄂联投 MTN003	AAA	2.15%
157D	102380815.IB	23 东航 MTN001	AAA	1.99%
157D	102380815.IB	23 东航 MTN001	AAA	1.99%
157D	102000606.IB	20 桂交投 MTN004	AAA	2.15%
160D(休 1)	102380884.IB	23 六合国资 MTN001	AA+	2.25%

160D(休 1)	102380884.IB	23 六合国资 MTN001	AA+	2.25%
160D(休 1)	102380884.IB	23 六合国资 MTN001	AA+	2.25%
167D+2Y	102280839.IB	22 临沂商城 MTN001	AA/AA+	2.57%
171D+NY	102381022.IB	23 中电投 MTN013(能源保供特别债)	AAA	2.08%
172D+2Y(休 1)	102280923.IB	22 桐庐国资 MTN001A	AA	2.31%
174D+2Y	102280949.IB	22 汕头投资 MTN001	AA+	2.20%
175D	102281007.IB	22 保利发展 MTN001A	AAA	2.20%
175D	102281007.IB	22 保利发展 MTN001A	AAA	2.20%
175D	102281007.IB	22 保利发展 MTN001A	AAA	2.20%
177D	102000927.IB	20 惠州交投 MTN001	AAA	2.08%
177D	102000927.IB	20 惠州交投 MTN001	AAA	2.08%
177D	102000927.IB	20 惠州交投 MTN001	AAA	2.08%
186D	102381160.IB	23 威海产投 MTN001	AA+/AAA	2.24%
197D	102281100.IB	22 江北建投 MTN002	AAA	2.18%
202D+2Y	102281119.IB	22 芙蓉城投 MTN001	AA+	2.22%
217D+NY	102381351.IB	23 华能 MTN012	AAA	2.11%
223D(休 1)	102281274.IB	22 中国旅游 MTN002	AAA	2.03%
225D	102001199.IB	20 奉贤发展 MTN002	AA+	2.20%
232D+2Y	102281391.IB	22 衡阳城投 MTN003	AA+	2.25%
232D+2Y	102281391.IB	22 衡阳城投 MTN003	AA+	2.25%
253D	102281561.IB	22 中电投 MTN021	AAA	2.01%
257D+3Y	102381714.IB	23 镇江城建 MTN004	AA+	2.32%
261D	102001404.IB	20 泸州工投 MTN001	AA/AAA	2.55%
281D	102200197.IB	22 宜春交通 MTN003	AA+	2.21%
281D	102200197.IB	22 宜春交通 MTN003	AA+	2.21%
281D	102281772.IB	22 河钢集 MTN010	AAA	2.31%
281D	102281772.IB	22 河钢集 MTN010	AAA	2.31%
281D	102200197.IB	22 宜春交通 MTN003	AA+	2.21%
281D	102200197.IB	22 宜春交通 MTN003	AA+	2.21%
290D	102001590.IB	20 石交投 MTN001	AA	2.37%
292D(休 2)	102281884.IB	22 浙交投 MTN004	AAA	2.01%
295D	102001631.IB	20 锡公用 MTN001	AAA	2.11%
295D	102281939.IB	22 广州工投 MTN002	AAA	2.11%
300D(休 1)	102281994.IB	22 乌高新 MTN002	AA+	2.38%
322D+2Y	102282134.IB	22 雅安发展 MTN002A	AA/AA+	2.85%
325D	102481148.IB	24 常熟发投 MTN002	AA+	2.26%
347D+2Y(休 1)	102382731.IB	23 青岛国信 MTN007A	AAA	2.21%
349D+NY(休 1)	102382774.IB	23 山西建投 MTN006	AAA	2.86%
350D	102001925.IB	20 九龙江 MTN004	AAA	2.16%
351D+NY	102282318.IB	22 蜀道投资 MTN010(乡村振兴)	AAA	2.22%
356D+2Y	102282361.IB	22 武侯产业 MTN001	AA+	2.24%
356D+2Y	102282361.IB	22 武侯产业 MTN001	AA+	2.24%
1.04Y+NY	102383067.IB	23 先正达 MTN001	AAA	2.21%
1.04Y+NY	102383067.IB	23 先正达 MTN001	AAA	2.21%
1.07Y+NY(休 2)	102282602.IB	22 京能电力 MTN002	AAA	2.21%
1.21Y+NY(休 1)	102480197.IB	24 乌交旅 MTN001	AA+	2.61%
1.21Y	102100104.IB	21 德清建设 MTN001	AA+	2.34%
1.21Y	102100104.IB	21 德清建设 MTN001	AA+	2.34%
1.34Y+NY(休 1)	102480775.IB	24 广西旅发 MTN002	AA+	3.06%
1.34Y+NY(休 1)	102480775.IB	24 广西旅发 MTN002	AA+	3.06%
1.34Y+NY(休 1)	102480775.IB	24 广西旅发 MTN002	AA+	3.06%
1.34Y+NY(休 1)	102480775.IB	24 广西旅发 MTN002	AA+	3.06%
1.35Y+NY	102380444.IB	23 济南高新 MTN001	AAA	2.30%
1.35Y+NY	102380444.IB	23 济南高新 MTN001	AAA	2.30%
1.39Y(休 2)	102481267.IB	24 徐工租赁 MTN002	AA+	2.29%

1.43Y	102380795.IB	23 义乌商品 MTN001	AA+	2.29%
1.44Y	102380853.IB	23 晋能煤业 MTN001B	AAA	2.33%
1.6Y	102101081.IB	21 苏国信 MTN004	AAA	2.12%
1.6Y	102101081.IB	21 苏国信 MTN004	AAA	2.12%
1.61Y+NY	102300380.IB	23 大唐发电 MTN006	AAA	2.26%
1.65Y(休 1)	102381534.IB	23 泰州城建 MTN001	AA+/AAA	2.28%
1.67Y	102101249.IB	21 金圆投资 MTN002	AAA	2.25%
1.7Y+NY	102381695.IB	23 大唐发电 MTN007	AAA	2.26%
1.72Y(休 2)	102381651.IB	23 鄂文旅 MTN002	AAA	2.47%
1.75Y	102381939.IB	23 济南高新 MTN003	AAA	2.28%
1.77Y	102101539.IB	21 京城投 MTN002	AAA	2.40%
1.8Y(休 1)	102483708.IB	24 国新保理 MTN004	AAA	2.35%
1.89Y+NY(休 3)	102382596.IB	23 鄂交投 MTN003	AAA	2.33%
1.89Y+NY(休 3)	102382596.IB	23 鄂交投 MTN003	AAA	2.33%
2.07Y	102383218.IB	23 株洲城建 MTN005	AA+	2.52%
2.25Y	102480427.IB	24 盐城交投 MTN001	AAA	2.47%
2.25Y	102480427.IB	24 盐城交投 MTN001	AAA	2.47%
2.36Y	102480898.IB	24 苏州国际 MTN002	AAA	2.23%
2.36Y	102480898.IB	24 苏州国际 MTN002	AAA	2.23%
2.37Y+NY(休 2)	102480992.IB	24 特变股份 MTN001B	AAA	3.10%
2.45Y+NY(休 1)	102400724.IB	24 苏州高新 MTN004	AAA	2.44%
2.45Y+NY(休 1)	102400724.IB	24 苏州高新 MTN004	AAA	2.44%
2.45Y+NY(休 1)	102400724.IB	24 苏州高新 MTN004	AAA	2.44%
2.45Y+NY	102481619.IB	24 佛山建设 MTN001	AA+	2.48%
2.45Y+NY	102481619.IB	24 佛山建设 MTN001	AA+	2.48%
2.47Y+NY	102481749.IB	24 大横琴 MTN006	AAA	2.49%
2.47Y+NY	102481749.IB	24 大横琴 MTN006	AAA	2.49%
2.47Y+NY	102481749.IB	24 大横琴 MTN006	AAA	2.49%
2.47Y+NY	102481751.IB	24 中原环保 MTN002(科创票据)	AA+	2.57%
2.51Y(休 2)	102481902.IB	24 外高桥 MTN001	AAA	2.28%
2.62Y	102482295.IB	24 苏州国际 MTN004	AAA	2.26%
2.81Y(休 2)	102483834.IB	24 邮政 MTN008	AAA	2.23%
2.82Y	102281984.IB	22 电网 MTN009	AAA	2.18%
2.96Y	102484502.IB	24 晋江城投 MTN002	AA+	2.44%
2.98Y	102484709.IB	24 静安置业 MTN002	AA+	100
2.98Y	102484709.IB	24 静安置业 MTN002	AA+	100
2.98Y	102484709.IB	24 静安置业 MTN002	AA+	100
3.7Y	102483111.IB	24 云能投 MTN016	AAA	3.77%
3.79Y(休 1)	102483618.IB	24 云能投 MTN019	AAA	3.78%
4.4Y	102481294.IB	24 汇金 MTN001	AAA	2.32%
4.42Y(休 1)	102481347.IB	24 成都环境 MTN001	AAA	2.57%
4.54Y(休 1)	102481968.IB	24 汇金 MTN003	AAA	2.325%
4.66Y	102400839.IB	24 亦庄投资 MTN003A	AAA	2.55%
4.83Y	102483927.IB	24 长兴城投 MTN001	AA+	2.99%
4.83Y	102483927.IB	24 长兴城投 MTN001	AA+	2.99%
4.97Y	102484623.IB	24 晋能电力 MTN008	AAA	2.84%
4.99Y	102484714.IB	24 河南建投 MTN001	AAA	2.64%

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
8D	2128037.IB	21 民生银行 01	AAA	1.80%
8D	2128037.IB	21 民生银行 01	AAA	1.80%
18D+5Y	1928033.IB	19 中国银行二级 03	AAA	1.86%
32D	2128046.IB	21 浦发银行 02	AAA	1.75%
45D+5Y	190311.IB	19 进出 11	--/--	1.96%

45D+5Y	190311.IB	19 进出 11	--/--	1.96%
52D+NY	1928038.IB	19 平安银行永续债 01	AAA	2.03%
130D	2220021.IB	22 成都银行绿色债	AAA	1.90%
130D	2228019.IB	22 兴业银行 01	AAA	1.88%
148D+NY	2020016.IB	20 江苏银行永续债	AAA	2.08%
177D+NY	2028014.IB	20 中国银行永续债 01	AAA	2.05%
177D+NY	2028014.IB	20 中国银行永续债 01	AAA	2.05%
177D+NY	2028014.IB	20 中国银行永续债 01	AAA	2.05%
177D+NY	2028014.IB	20 中国银行永续债 01	AAA	2.05%
177D+NY	2028014.IB	20 中国银行永续债 01	AAA	2.05%
177D+NY	2028014.IB	20 中国银行永续债 01	AAA	2.05%
189D+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	2.06%
189D+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	2.07%
189D+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	2.07%
189D+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	2.07%
189D+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	2.07%
189D+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	2.07%
189D+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	2.07%
189D+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	2.07%
189D+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	2.06%
198D+5Y	2028018.IB	20 交通银行二级	AAA	2.03%
199D+NY	2020029.IB	20 东莞银行永续债	AAA/AA+	2.20%
199D+NY	2020029.IB	20 东莞银行永续债	AAA/AA+	2.20%
247D+NY	2028023.IB	20 招商银行永续债 01	AAA	2.08%
247D+NY	2028023.IB	20 招商银行永续债 01	AAA	2.08%
247D+NY	2028023.IB	20 招商银行永续债 01	AAA	2.08%
247D+NY	2028023.IB	20 招商银行永续债 01	AAA	2.07%
272D+5Y(休 2)	2028025.IB	20 浦发银行二级 01	AAA	2.05%
274D	2228046.IB	22 中信银行 02	AAA	1.895%
274D	2228046.IB	22 中信银行 02	AAA	1.90%
279D+5Y(休 2)	2020044.IB	20 宁波银行二级	AAA	2.05%
322D+NY	2028037.IB	20 光大银行永续债	AAA	2.08%
325D+NY	2028040.IB	20 交通银行永续债	AAA	2.07%
1.03Y+5Y(休 2)	2028049.IB	20 工商银行二级 02	AAA	2.04%
1.03Y+5Y(休 2)	2028049.IB	20 工商银行二级 02	AAA	2.04%
1.15Y+5Y(休 1)	200219.IB	20 国开 19	估值:2.0974/2.4892	2.04%
1.47Y+NY(休 1)	2128017.IB	21 中信银行永续债	AAA	2.14%
1.54Y+NY	2128019.IB	21 中国银行永续债 01	AAA	2.15%
1.54Y+NY	2128019.IB	21 中国银行永续债 01	AAA	2.14%
1.54Y+NY	2128019.IB	21 中国银行永续债 01	AAA	2.14%
1.54Y+NY	2128019.IB	21 中国银行永续债 01	AAA	2.14%
1.6Y+NY	2128022.IB	21 交通银行永续债	AAA	2.15%
1.74Y+NY(休 1)	210316.IB	21 进出 16	--/--	2.16%
1.74Y+NY(休 1)	210316.IB	21 进出 16	--/--	2.16%
1.76Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	2.12%
1.76Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	2.12%
1.96Y+NY	2120089.IB	21 北京银行永续债 01	AAA	2.25%
1.96Y+NY	2120089.IB	21 北京银行永续债 01	AAA	2.245%
2.11Y+5Y	2128051.IB	21 工商银行二级 02	AAA	2.16%
2.21Y+NY	2228001.IB	22 邮储银行永续债 01	AAA	2.22%
2.3Y+NY	2228011.IB	22 农业银行永续债 01	AAA	2.23%
2.37Y	212480005.IB	24 光大银行债 01	AAA	2.07%
2.37Y	2420011.IB	24 浙商银行小微债 01	AAA	2.10%
2.43Y(休 1)	212480009.IB	24 上海银行债 01	AAA	2.10%

2.48Y+NY	2228029.IB	22 中国银行永续债 02	AAA	2.23%
2.53Y+1Y	312400001.IB	24 工行 TLAC 非资本债 01A	AAA	2.19%
2.53Y+1Y	312400001.IB	24 工行 TLAC 非资本债 01A	AAA	2.19%
2.53Y+1Y	312400001.IB	24 工行 TLAC 非资本债 01A	AAA	2.19%
2.53Y+1Y	312400001.IB	24 工行 TLAC 非资本债 01A	AAA	2.19%
2.53Y+1Y	312400001.IB	24 工行 TLAC 非资本债 01A	AAA	2.19%
2.63Y+5Y	2228041.IB	22 农业银行二级 01	AAA	2.20%
2.63Y+5Y	2228041.IB	22 农业银行二级 01	AAA	2.20%
2.64Y(休 2)	222400003.IB	24 渤海银行绿债 01	AAA	2.19%
2.64Y(休 2)	222400003.IB	24 渤海银行绿债 01	AAA	2.19%
2.77Y+1Y(休 2)	312410003.IB	24 建行 TLAC 非资本债 01A	AAA	2.20%
2.77Y+1Y(休 2)	312410003.IB	24 建行 TLAC 非资本债 01A	AAA	2.20%
2.82Y+1Y	312410005.IB	24 农行 TLAC 非资本债 01A(BC)	AAA	2.22%
2.82Y+1Y	312410005.IB	24 农行 TLAC 非资本债 01A(BC)	AAA	2.20%
2.82Y+1Y	312410005.IB	24 农行 TLAC 非资本债 01A(BC)	AAA	2.20%
2.82Y+1Y	312410005.IB	24 农行 TLAC 非资本债 01A(BC)	AAA	2.21%
2.82Y+NY	092280083.IB	22 建行永续债 01	AAA	2.25%
2.88Y+5Y	092200008.IB	22 农行二级资本债 02A	AAA	2.21%
2.88Y+5Y	092200008.IB	22 农行二级资本债 02A	AAA	2.21%
2.88Y+5Y	092200008.IB	22 农行二级资本债 02A	AAA	2.21%
2.98Y	2420050.IB	24 重庆银行小微债 02	AAA	2.205%
2.99Y(休 2)	2420049.IB	24 东莞银行 03	AAA	2.21%
2.99Y(休 2)	212400012.IB	24 交行债 03BC	AAA	2.11%
3Y+5Y	092202005.IB	22 国开行二级资本债 01A	--/--	2.21%
3.44Y+5Y	232380017.IB	23 光大二级资本债 01A	AAA	2.32%
3.56Y+NY	242380007.IB	23 苏州银行永续债 01	AAA/AA+	2.54%
3.56Y+NY	242380007.IB	23 苏州银行永续债 01	AAA/AA+	2.54%
3.56Y+NY	242380007.IB	23 苏州银行永续债 01	AAA/AA+	2.53%
3.56Y+NY	242380007.IB	23 苏州银行永续债 01	AAA/AA+	2.53%
3.97Y+5Y(休 1)	232380066.IB	23 中行二级资本债 03A	AAA	2.305%
4.12Y+5Y	232380089.IB	23 中信银行二级资本债 01A	AAA	2.38%
4.12Y+5Y	232380089.IB	23 中信银行二级资本债 01A	AAA	2.38%
4.15Y+5Y	092303005.IB	23 口行二级资本债 02A	--/--	2.33%
4.15Y+5Y	092303005.IB	23 口行二级资本债 02A	--/--	2.33%
4.15Y+5Y	092303005.IB	23 口行二级资本债 02A	--/--	2.33%
4.24Y+5Y	232480001.IB	24 中行二级资本债 01A	AAA	2.325%
4.36Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01	AAA	2.395%
4.47Y+NY	242480002.IB	24 兴业银行永续债 01	AAA	2.43%
4.47Y+NY	242480002.IB	24 兴业银行永续债 01	AAA	2.43%
4.47Y+5Y	232480011.IB	24 农行二级资本债 02A	AAA	2.36%
4.47Y+NY	242400007.IB	24 中信银行永续债 01	AAA	2.42%
4.47Y+NY	242400007.IB	24 中信银行永续债 01	AAA	2.42%
4.53Y+5Y	232400018.IB	24 宁波银行二级资本债 01	AAA	2.43%
4.58Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	2.40%
4.58Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	2.39%
4.67Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	2.34%
4.67Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	2.325%
4.67Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	2.325%
4.68Y+5Y	232480035.IB	24 平安银行二级资本债 01A	AAA	2.45%
4.68Y+NY	242480007.IB	24 工行永续债 01	AAA	2.40%
4.76Y+5Y	232400033.IB	24 江南农商行二级资本债 02	AAA/AA+	2.63%
4.78Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.40%
4.78Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.40%
4.78Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.40%
4.78Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.40%

4.78Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.40%
4.82Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	2.345%
4.82Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	2.345%
4.85Y+NY	242400025.IB	24 北京银行永续债 01	AAA	2.48%
4.85Y+NY	242400025.IB	24 北京银行永续债 01	AAA	2.48%
4.98Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	2.3525%
4.98Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	2.355%
4.98Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	2.355%
4.98Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	2.355%
4.98Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	2.3425%
4.98Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	2.345%
5Y+NY	242480070.IB	24 招行永续债 01BC	AAA	2.42%
9.75Y+5Y	232480040.IB	24 广发银行二级资本债 01B	AAA	2.66%
9.75Y+5Y	232480040.IB	24 广发银行二级资本债 01B	AAA	2.66%
9.78Y+5Y	232480053.IB	24 浦发银行二级资本债 01B	AAA	2.62%
18D	185010.SH	21 海通 11	AAA	1.86%
19D(休 2)	197685.SH	21 运和 02	AA	2.55%
49D+2Y	197903.SH	21 涪新 04	AA+	2.38%
49D+2Y	197903.SH	21 涪新 04	AA+	2.38%
53D	162848.SH	19 冶投 02	AA	3.10%
81D	185322.SH	22 天风 01	AAA	2.22%
105D+1Y(休 6)	114974.SH	23 平发 01	AA+	2.40%
116D	185427.SH	22 吴江 G1	AAA	2.08%
116D	163158.SH	20 长交 01	AA+	2.40%
127D	163185.SH	20 涪交 02	AA	2.40%
127D	163185.SH	20 涪交 02	AA	2.40%
131D(休 2)	194114.SH	22 余创 02	AAA	2.18%
131D(休 2)	194114.SH	22 余创 02	AAA	2.18%
131D(休 2)	194114.SH	22 余创 02	AAA	2.18%
131D(休 2)	194114.SH	22 余创 02	AAA	2.18%
131D(休 2)	194114.SH	22 余创 02	AAA	2.18%
140D+5Y(休 1)	2023002.IB	20 中邮人寿	AAA	2.15%
140D+5Y(休 1)	2023002.IB	20 中邮人寿	AAA	2.15%
155D	185269.SH	22 兴业 01	AAA	1.98%
156D	166557.SH	20 义乌 04	AAA	2.17%
173D(休 2)	185709.SH	22 远东六	AAA	2.75%
174D(休 1)	149896.SZ	22 深资 01	AAA	2.10%
174D(休 1)	149896.SZ	22 深资 01	AAA	2.10%
185D	254714.SH	24 渝合 D1	AA+	2.55%
187D+2Y	194521.SH	22 嘉高 01	AA+	2.20%
188D(休 1)	185758.SH	22 兴投 05	AAA	2.37%
196D	115361.SH	23 陕增 01	AAA	2.23%
218D	185870.SH	22 东吴 05	AAA	1.94%
220D+1Y	115429.SH	23 海资 03	AAA	2.37%
220D+1Y	115429.SH	23 海资 03	AAA	2.37%
220D+1Y	115429.SH	23 海资 03	AAA	2.37%
243D+1Y(休 1)	251626.SH	23 上饶 02	AA+	2.55%
243D+1Y(休 1)	251626.SH	23 上饶 02	AA+	2.55%
244D+1Y	115581.SH	23 海租 01	AAA	2.20%
244D+1Y	115581.SH	23 海租 01	AAA	2.20%
244D+1Y	115581.SH	23 海租 01	AAA	2.20%
244D+1Y	115581.SH	23 海租 01	AAA	2.20%
260D	137535.SH	22 能建 01	AAA	2.00%
263D	137530.SH	22 吴发 G2	AA+	2.22%
272D(休 1)	092280032.IB	22 苏银租赁债 01(货运物流)	AAA	2.04%

284D	148024.SZ	22 川能 02	AAA	2.10%
300D(休 1)	163693.SH	20 泰山 03	AA+	2.40%
309D+2Y	182628.SH	22 湖城 01	AAA	2.17%
326D	252497.SH	23 延安 03	AA+	2.60%
329D	182599.SH	22 贵水 01	AA+/AAA	2.85%
329D	182599.SH	22 贵水 01	AA+/AAA	2.85%
347D	137932.SH	22 衢资 02	AA+	2.27%
1.15Y+5Y(休 1)	2023021.IB	20 中邮人寿 02	AAA	2.23%
1.18Y	253557.SH	24 邵东 01	AA	3.47%
1.21Y+2Y	114583.SH	23 沛国 V1	AA	2.41%
1.28Y	138835.SH	23 中财 C1	AAA/AA+	2.08%
1.28Y	138835.SH	23 中财 C1	AAA/AA+	2.08%
1.28Y	138881.SH	23 中泰 C1	AAA	2.13%
1.31Y	138911.SH	23 中证 G3	AAA	2.00%
1.32Y(休 2)	138887.SH	23 临城 G1	AAA	2.29%
1.46Y+2Y	250795.SH	23 绍兴 04	AA+	2.27%
1.48Y+3Y(休 1)	197098.SH	22 沧港 01	AA	2.47%
1.61Y(休 2)	115492.SH	23 中证 12	AAA	2.06%
1.75Y	188501.SH	21 鲁高 03	AAA	2.17%
1.79Y+2Y	115808.SH	23 紫金 G1	AAA	2.18%
1.79Y	115640.SH	23 绿发 03	AAA	2.50%
1.79Y	115640.SH	23 绿发 03	AAA	2.50%
1.79Y	115640.SH	23 绿发 03	AAA	2.50%
1.82Y(休 1)	115885.SH	23 中证 18	AAA	2.09%
1.88Y	252406.SH	23 城控 01	AA+	2.53%
1.89Y(休 3)	240046.SH	23 皖交 05	AAA	2.16%
1.99Y	196942.SH	21 宣汉 V1	AA/AAA	2.90%
2.07Y	252811.SH	23 兰考 04	AA/AA+	3.30%
2.12Y	253404.SH	23 赣振 02	AA/AAA	2.47%
2.59Y(休 1)	254873.SH	24 铜梁 01	AA	2.93%
2.77Y+NY	137635.SH	22 建工 Y4	AAA	2.36%
2.87Y(休 2)	152568.SH	20 丰管廊	AA/AAA	2.69%
2.87Y+NY(休 2)	241602.SH	建三 YK02	AAA	2.45%
2.87Y(休 2)	2080248.IB	20 丰城管廊债	AA/AAA	2.69%
2.97Y+6Y	241746.SH	24 联发 01	AA+/AAA	3.10%
2.97Y	241827.SH	24 赣交 K5	AAA	2.24%
2.97Y	241827.SH	24 赣交 K5	AAA	2.24%
2.97Y	241837.SH	24 京投 K7	AAA	2.26%
3.06Y	114310.SH	G22 岳建 2	AA+	2.50%
3.69Y	152949.SH	21 扬庆 01	AA/AAA	2.45%
4.1Y+NY	240376.SH	陕煤 KY06	AAA	2.60%
5.33Y	092000001.IB	20 中国信达债 01BC	AAA	2.64%
125D(休 1)	032000171.IB	20 甘公投 PPN001	AAA	2.35%
175D+2Y	032280343.IB	22 特钢新城 PPN001	AA	2.58%
229D(休 2)	032380577.IB	23 财通租赁 PPN002	AAA	2.17%
284D	032280715.IB	22 锡东科技 PPN001	AA+	2.27%
286D(休 1)	032300473.IB	23 淄博城资 PPN002B	AAA	2.44%
286D(休 1)	032300473.IB	23 淄博城资 PPN002B	AAA	2.44%
288D+2Y	032280737.IB	22 株洲城建 PPN002	AA+	2.44%
295D+2Y	032280755.IB	22 绵阳投资 PPN002	AA+	2.53%
1.07Y+2Y(休 1)	032281075.IB	22 龙城发展 PPN001	AAA	2.28%
1.11Y	032381234.IB	23 西安高新 PPN005	AAA	2.70%
1.11Y	032381234.IB	23 西安高新 PPN005	AAA	2.70%
1.11Y	032381234.IB	23 西安高新 PPN005	AAA	2.70%
1.64Y(休 2)	032380595.IB	23 泰兴城投 PPN006	AA+	2.52%

文 / Derek Huang, Liyuan Zhong, Austin Lin

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