



【2025-08-07】

国债

今日央行开展 1607 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 2832 亿，逆回购口径资金净回笼 1225 亿。

国债方面 161D 250001 1.3； 2.55Y 250005 1.4175-1.425； 4.47Y 250003 1.525-1.545； 6.63Y 250007 1.624-1.635； 9.80Y 250011 1.685-1.695； 29.72Y 2500002 1.905-1.9175。

	1y	3y	5y	7y	10y	30y
昨日国债(%)	1.2950	1.4300	1.5500	1.6380	1.6975	1.9185
今日国债(%)	1.3000	1.4180	1.5275	1.6275	1.6880	1.9120
变动(%)	0.0050	-0.0120	-0.0225	-0.0105	-0.0095	-0.0065

金融债

金融债方面 159D 250301 1.46； 3.55Y 240203 1.665-1.6725； 6.45Y 220205 1.7825-1.7875； 9.65Y 250210 1.785-1.797。

	1 y	3y	5y	7y	10y
昨日非国开金融债(%)	1.4890	1.6475	1.7250	1.8300	1.8375
今日非国开金融债(%)	1.4875	1.6400	1.7150	1.8225	1.8300
变动(%)	-0.0015	-0.0075	-0.0100	-0.0075	-0.0075
昨日国开债(%)	1.4825	1.6750	1.6900	1.8175	1.7975
今日国开债(%)	1.4825	1.6650	1.6740	1.8150	1.7900
变动(%)	0.0000	-0.0100	-0.0160	-0.0025	-0.0075

短期融资券

今日银行间短融市场交投活跃，成交主要集中于 2025Q4 期限。短端方面，50D 012581266.IB 25 中建投资 SCP003 AAA 在 1.57%成交（估值-1.51 位置），基金出给基金；76D 042480528.IB 24 盐城交投 CP002 AAA 在 1.66%成交（估值-1.69 位置），基金出给基金；中长端方面，154D 012581845.IB 25 苏农垦 SCP012 AAA 在 1.65%成交，银行出给基金；182D 072510154.IB(08.08 上市) 25 华安证券 CP007 AAA 在 1.63%成交，基金出给基金；长端方面，204D 042580107.IB 25 宁舟港 CP001 AAA 在 1.66%成交（估值-0.61 位置），银行出给基金；215D 012581362.IB 25 陕建集团 SCP006(科创债) AAA 在 2.38%成交（估值+0.15 位置），券商出给基金；总体而言，短端、中长端和长端收益日内震荡下行。

	评级	1M		3M		6M		9M		12M	
绝对收益率	AAA	1.53		1.57		1.64		1.71		1.67	
	AA+	1.6		1.6		1.66		1.74		1.72	
	AA	1.61		1.71		1.71		1.72		1.75	
	AA-	1.81		1.93		1.86		2.02		1.93	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA	1.58	-5	1.65	-8	1.63	1	1.71	0	1.68	-1
	AA+	1.63	-3	1.61	-1	1.67	-1	1.69	5	1.71	1
	AA	1.65	-4	1.7	1	1.8	-9	1.76	-4	1.74	1
	AA-	1.81	0	1.95	-2	1.9	-4	2.02	0	1.93	0

中期票据

今日中票交投情绪较为普通，1-3 年短端中票，24 邮政 MTN011（AAA，2.21Y）在 1.775%低估值 1bp 位置成交；25 河钢集 MTN006（AAA，2.62Y）在 2.19%低估值 3bp 成交；25 电网 MTN001（AAA，2.94Y）在 1.81%估值位置成交；3 到 5 年期限，24 国联 MTN005（AAA，3.71Y）在 1.96%估值位置成交；24 湘高速 MTN011（AAA，4.01Y）成交在 1.95%低估值 2bp 位置；25 北京国资 MTN002（AAA，4.92Y）成交在 1.91%低估值 1bp 位置。5Y 及以上

期限，25 中化股 MTN002（AAA，9.54Y）在 2.23%低估值 1bp 成交；25 沪港务 MTN004（AAA，9.78Y）成交在 2.145%低估值 0.5bp 位置。总体而言，今日中票收益在估值附近震荡，略有下行。

	评级	1y		3y		5y		7y		10y	
绝对收益率	AAA+	1.67		1.81		1.93		2.04		None	
	AAA	1.78		1.95		2.05		None		None	
	AA+	1.88		2.15		2.4		None		None	
	AA	1.96		2.33		2.64		None		None	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA+	1.67	0	1.82	-1	1.93	0	2.04	0	None	None
	AAA	1.79	-1	1.96	-1	2.06	-1	None	None	None	None
	AA+	1.88	0	2.15	0	2.41	-1	None	None	None	None
	AA	1.97	-1	2.33	0	2.64	0	None	None	None	None

企业债

今日企业债成交尚可，基金，券商，保险，理财均有参与。可质押方面，23 国君 G2 AAA 成交在 1.57%，基金卖出，基金买入。23 光证 G4 AAA 成交在 1.66%，券商卖出，基金买入。25 山证 K1 AAA 成交在 1.71%，券商卖出，基金买入。城投方面 20 济城 G1 AAA 成交在 1.61%，保险卖出，基金买入。21 惠交 01 AAA 成交在 1.71%，基金卖出，银行理财买入。24 滨湖 02 AA+ 成交在 2.01%。长端方面，25 中煤 K4 AAA 成交在 2.12%。25 榕城 04 AAA 成交在 2.29%。25 成交 03 AAA 成交在 2.235%。

银行债

今日银行债成交非常活跃，收益率整体下行，全天估值以下成交。5Y 大行次级早盘成交在估值-1 附近，随后持续在-1.5 位置成交，午后一度回到估值，收盘在估值附近。券商、理财和基金出给银行、券商、基金和理财。25 中行二级资本债 01BC（4.8Y）早盘成交在 1.95%（-0.88），下午上行至 1.9575%，收盘成交到 1.955%（-0.38），券商、银行和基金出给券商和基金。3Y 附近今日交投尚可，成交在估值-1 至估值之间，收益率整体变动不大。券商、理财和基金出给基金、银行和券商。24 农行二级资本债 01A（3.5Y+5Y）在 1.895%（-0.33）成交，基金出给基金。短端成交量一般，全天成交都在估值-2 至估值之间，基金、券商和理财参与双边。商金方面，成交多在估值-2 到估值+2 之间，基金和理财出给资管、银行和基金。22 光大银行（74D）在 1.48%（-1）成交多笔，基金出给基金。

美元债

周四市场整体平稳。投资级方面，短期限券持续供给，但买卖双方存在分歧，对峙较远。城投板块，高评级美元城投仍一券难求，点心债出现少量获利了结卖盘，并被市场迅速消化，湖北省担保的 27 年瑞昌国资成交在 4.65%位置。地产板块，华南城上涨 0.1-0.25pt，绿地下跌 0.1-0.25pt。

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（%）
7D	042480404.IB	24 海通恒信 CP002	AAA	1.6
10D(休 1)	012483660.IB	24 洋河 SCP002	AAA	1.7
34D	072510028.IB	25 平安证券 CP005	AAA	1.5
36D	012483944.IB	24 华侨城 SCP007	AAA	2.08
50D	012581266.IB	25 中建投资 SCP003	AAA	1.57
54D	012580016.IB	25 桐昆 SCP001(科创票据)	AA+	1.65
64D	012580407.IB	25 广州控股 SCP001	AAA	1.66
64D	012580407.IB	25 广州控股 SCP001	AAA	1.66
64D	012580407.IB	25 广州控股 SCP001	AAA	1.66
64D	012580407.IB	25 广州控股 SCP001	AAA	1.66
64D	012580407.IB	25 广州控股 SCP001	AAA	1.66
64D	012580407.IB	25 广州控股 SCP001	AAA	1.66
64D	012580407.IB	25 广州控股 SCP001	AAA	1.66
64D	012580407.IB	25 广州控股 SCP001	AAA	1.66
64D	012580407.IB	25 广州控股 SCP001	AAA	1.66
71D	012580283.IB	25 南海控股 SCP001	AAA	1.61
71D	012580283.IB	25 南海控股 SCP001	AAA	1.61
76D	042480528.IB	24 盐城交投 CP002	AAA	1.66
78D	072510134.IB	25 长城证券 CP007	AAA	1.54
83D	012581742.IB	25 苏州高新 SCP011	AAA	1.65
83D	012581742.IB	25 苏州高新 SCP011	AAA	1.65
85D	012581819.IB	25 苏沙钢 SCP006	AAA	1.65
100D(休 2)	012581162.IB	25 万华化学 SCP003(科创债)	AAA	1.61
100D(休 2)	012581162.IB	25 万华化学 SCP003(科创债)	AAA	1.61
154D	012581845.IB	25 苏农垦 SCP012	AAA	1.65
182D	072510154.IB	25 华安证券 CP007	AAA	1.63
201D	012581260.IB	25 泉州交通 SCP003	AAA	100.00 净价

203D	042580099.IB	25 中国平煤 CP002	AAA	1.85
204D	042580107.IB	25 宁舟港 CP001	AAA	1.66
215D	012581362.IB	25 陕建集团 SCP006(科创债)	AAA	2.38
215D	012581362.IB	25 陕建集团 SCP006(科创债)	AAA	2.38

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（%）
22D+NY	102200209.IB	22 大唐发电 MTN008	AAA	1.6 行权
46D+2Y	102282130.IB	22 常德经建 MTN002	AA+	1.70 行权
46D+2Y	102282130.IB	22 常德经建 MTN002	AA+	1.70 行权
46D+2Y	102282130.IB	22 常德经建 MTN002	AA+	1.70 行权
75D	102282347.IB	22 淮安经开 MTN002	AA+	1.75
75D	102282347.IB	22 淮安经开 MTN002	AA+	1.75
84D+NY	102382921.IB	23 晋能电力 MTN015	AAA	1.74 行权
123D+3Y	102383269.IB	23 信达地产 MTN003	AA+	1.95 行权
125D	102002268.IB	20 广州城投 MTN003	AAA	1.62
151D	102380001.IB	23 泉州城建 MTN001A	AAA	1.63
157D(休 1)	102380039.IB	23 江北新区 MTN001	AAA	1.72
160D	102100061.IB	21 浙能源 MTN001	AAA	1.61
180D	102100234.IB	21 赣州城投 MTN001	AA+	1.71
197D(休 4)	102380231.IB	23 福建港口 MTN001	AAA	1.71
211D	102380392.IB	23 东华建设 MTN001	AA	1.78
215D	102380461.IB	23 首开 MTN002	AAA	2.13
224D	102100492.IB	21 科学城 MTN001	AAA	1.68
233D(休 2)	102380705.IB	23 淮南建发 MTN002	AA+	1.77
234D+2Y	102380734.IB	23 福建漳州 MTN003	AAA	1.75 行权
254D(休 2)	101680002.IB	16 贵州交通 MTN001	AAA	1.75
295D	102381242.IB	23 中铁置业 MTN001	AAA	1.86
312D	132380041.IB	23 天成租赁 GN001(碳中和债)	AAA	1.72
326D	102381548.IB	23 义乌商品 MTN003	AA+	1.73
327D	102381584.IB	23 贾汪城投 MTN002	AA	1.85
360D(休 1)	102381909.IB	23 鄞城 MTN001	AA+	1.75
1.01Y+2Y	102381973.IB	23 川投资 MTN001	AAA	1.71 行权
1.04Y+NY(休 1)	132380060.IB	23 三峡 GN001	AAA	1.7 行权
1.04Y+NY(休 1)	132380060.IB	23 三峡 GN001	AAA	1.7 行权
1.05Y	101659051.IB	16 闽能源 MTN003	AAA	1.67
1.08Y(休 2)	101659057.IB	16 豫高管 MTN002	AAA	1.73
1.12Y+NY	102382539.IB	23 晋焦煤 MTN002	AAA	1.78 行权
1.13Y	102101920.IB	21 南昌轨交 MTN001	AAA	1.72
1.18Y+NY	102382683.IB	23 深能源 MTN002	AAA	1.74 行权
1.18Y+NY	102382689.IB	23 大唐集 MTN016	AAA	1.73 行权
1.22Y	102382883.IB	23 张家经开 MTN003	AA+	1.77
1.32Y+NY	102383231.IB	23 兴城投资 MTN003	AAA	1.83 行权
1.33Y+NY(休 2)	102383253.IB	23 大唐集 MTN023	AAA	1.76 行权
1.33Y+NY(休 2)	102383253.IB	23 大唐集 MTN023	AAA	1.76 行权
1.33Y(休 1)	102383261.IB	23 启东城投 MTN002	AA+	1.81
1.46Y+NY	102480238.IB	24 江西交投 MTN001	AAA	1.79 行权
1.46Y+NY	102480238.IB	24 江西交投 MTN001	AAA	1.79 行权
1.5Y+2Y	102480462.IB	24 京城投 MTN002	AAA	1.99 行权
1.5Y+2Y	102480462.IB	24 京城投 MTN002	AAA	1.99 行权
1.5Y+2Y	102480462.IB	24 京城投 MTN002	AAA	1.99 行权
1.68Y	102280763.IB	22 交子公园 MTN001	AA+	1.83
1.69Y	102481495.IB	24 沪国际 MTN001	AAA	1.77
1.72Y	102481787.IB	24 南京地铁 MTN004	AAA	1.74

1.79Y	102482044.IB	24 邮政 MTN002	AAA	1.74
1.79Y	102482044.IB	24 邮政 MTN002	AAA	1.74
1.83Y+2Y	102482192.IB	24 新建元 MTN001	AAA	1.86 行权
1.86Y+5Y	102281303.IB	22 鄂交投 MTN002	AAA	1.78 行权
1.86Y	102482321.IB	24 镇江产投 MTN003	AAA	1.92
1.86Y	102482321.IB	24 镇江产投 MTN003	AAA	1.92
1.97Y	102483205.IB	24 远东租赁 MTN005	AAA	2.35
1.98Y	102582872.IB	25 国网租赁 MTN004	AAA	1.84
1.98Y	102582872.IB	25 国网租赁 MTN004	AAA	1.84
2.06Y(休 2)	102483834.IB	24 邮政 MTN008	AAA	1.77
2.12Y(休 1)	102484147.IB	24 中铝集 MTN006	AAA	1.8
2.12Y(休 1)	102484147.IB	24 中铝集 MTN006	AAA	1.8
2.21Y(休 1)	102484600.IB	24 邮政 MTN011	AAA	1.775
2.46Y	102501177.IB	25 格力 MTN002	AAA	2.04
2.62Y	102581289.IB	25 河钢集 MTN006	AAA	2.19
2.68Y+2Y	102581525.IB	25 平阳国诚 MTN001	AA+	2.02 行权
2.68Y+2Y	102581525.IB	25 平阳国诚 MTN001	AA+	2.02 行权
2.7Y	102581667.IB	25 深圳资本 MTN002	AAA	1.86
2.72Y	102581918.IB	25 德源投资 MTN001	AA+	2.07
2.79Y(休 1)	102582101.IB	25 融和融资 MTN002(碳中和债)	AAA	1.94
2.79Y(休 1)	102582101.IB	25 融和融资 MTN002(碳中和债)	AAA	1.94
2.79Y	102582131.IB	25 中粮 MTN004	AAA	1.82
2.83Y+2Y	102582236.IB	25 青岛海控 MTN003	AAA	1.97 行权
2.83Y	102582267.IB	25 汇金 MTN004	AAA	1.8
2.83Y	102582275.IB	25 光大控股 MTN001	AAA	2.05
2.83Y	102582275.IB	25 光大控股 MTN001	AAA	2.05
2.84Y(休 1)	102582345.IB	25 沧州建投 MTN002	AA+	2.03
2.88Y(休 1)	102582578.IB	25 陕西建工 MTN003	AAA	4.18
2.88Y(休 1)	102582578.IB	25 陕西建工 MTN003	AAA	4.18
2.92Y(休 1)	102582768.IB	25 日照港 MTN001	AAA	1.95
2.92Y(休 1)	102582768.IB	25 日照港 MTN001	AAA	1.95
2.92Y(休 1)	102582768.IB	25 日照港 MTN001	AAA	1.95
2.93Y+NY	102501459.IB	25 京城建 MTN002	AAA	2.07 行权
2.94Y	102580336.IB	25 电网 MTN001	AAA	1.81
2.96Y(休 1)	102583003.IB	25 华电江苏 MTN002	AAA	1.885
3.42Y+2Y	102480062.IB	24 诚通控股 MTN001A	AAA	1.86 行权
3.56Y	102480559.IB	24 中建投资 MTN001	AAA	2.01
3.56Y	102480559.IB	24 中建投资 MTN001	AAA	2.01
3.56Y	102480559.IB	24 中建投资 MTN001	AAA	2.01
3.86Y	102482353.IB	24 常德城投 MTN001	AA+	2.1
4.01Y(休 1)	102483478.IB	24 湘高速 MTN011	AAA	1.95
4.31Y	102485171.IB	24 国新控股 MTN003(稳增长扩投资专项债)	AAA	1.895
4.31Y	102485171.IB	24 国新控股 MTN003(稳增长扩投资专项债)	AAA	1.895
4.31Y	102485171.IB	24 国新控股 MTN003(稳增长扩投资专项债)	AAA	1.895
4.77Y+NY	102501364.IB	25 大唐发电 MTN005	AAA	2.08 行权
4.83Y	102582268.IB	25 汇金 MTN003	AAA	1.915
4.83Y	102582268.IB	25 汇金 MTN003	AAA	1.92
4.95Y(休 2)	102580396.IB	25 电网 MTN011	AAA	1.92
4.95Y(休 2)	102580397.IB	25 电网 MTN010	AAA	1.915
4.95Y(休 2)	102580400.IB	25 电网 MTN008	AAA	1.92
9.63Y	102581365.IB	25 电网 MTN016	AAA	2.12
9.71Y	102581808.IB	25 电网 MTN019	AAA	2.115

9.71Y	102581808.IB	25 电网 MTN019	AAA	2.1175
9.71Y	102581808.IB	25 电网 MTN019	AAA	100.00 净价
9.71Y	102581808.IB	25 电网 MTN019	AAA	100.00 净价
9.73Y(休 1)	102581964.IB	25 南电 MTN006	AAA	2.11
9.84Y(休 2)	102582306.IB	25 诚通控股 MTN001(稳增长扩投资专项债)	AAA	2.165
9.84Y(休 2)	102582306.IB	25 诚通控股 MTN001(稳增长扩投资专项债)	AAA	2.165

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（%）
39D+5Y(休 2)	2028033.IB	20 建设银行二级	AAAspc	1.55 行权
46D+5Y(休 2)	2028038.IB	20 中国银行二级 01	AAAspc	1.55 行权
46D+5Y(休 2)	2028038.IB	20 中国银行二级 01	AAAspc	1.55 行权
52D+5Y(休 2)	2020065.IB	20 徽商银行二级 01	AAA	1.61 行权
74D	2228050.IB	22 光大银行	AAA	1.48
74D	2228050.IB	22 光大银行	AAA	1.48
74D	2228050.IB	22 光大银行	AAA	1.48
111D+NY	2020078.IB	20 成都银行永续债	AAA	1.63 行权
293D+5Y	2120044.IB	21 长沙银行二级	AAA	1.67 行权
294D+5Y	2120046.IB	21 广州银行二级	AAA	1.675 行权
319D+NY	2120052.IB	21 汉口银行永续债 01	AAA	1.85 行权
339D(休 1)	2320026.IB	23 徽商银行	AAA	1.665
347D	212380008.IB	23 交行债 01	AAA	1.63
351D	212380011.IB	23 上海银行债 02	AAA	1.65
351D	212380011.IB	23 上海银行债 02	AAA	1.65
1.05Y	2328021.IB	23 兴业银行小微债 01	AAA	1.65
1.2Y+NY	2120089.IB	21 北京银行永续债 01	AAA	1.73 行权
1.2Y+NY	2120089.IB	21 北京银行永续债 01	AAA	1.73 行权
1.2Y+NY	2120089.IB	21 北京银行永续债 01	AAA	1.73 行权
1.2Y+NY	2120089.IB	21 北京银行永续债 01	AAA	1.73 行权
1.22Y+5Y(休 2)	2128032.IB	21 兴业银行二级 01	AAA	1.71 行权
1.22Y+5Y(休 1)	2120092.IB	21 徽商银行二级 01	AAA	1.76 行权
1.26Y+5Y	2128036.IB	21 平安银行二级	AAA	1.74 行权
1.28Y+5Y(休 1)	2128039.IB	21 中国银行二级 03	AAAspc	1.70 行权
1.29Y(休 1)	212380026.IB	23 徽商银行小微债 01	AAA	1.705
1.29Y(休 1)	212380026.IB	23 徽商银行小微债 01	AAA	1.705
1.3Y+NY	2120107.IB	21 浙商银行永续债	AAA	1.74 行权
1.31Y+NY(休 1)	2128045.IB	21 中国银行永续债 02	AAAspc	1.7 行权
1.31Y+NY(休 1)	2128045.IB	21 中国银行永续债 02	AAAspc	1.7 行权
1.33Y+NY	2128047.IB	21 招商银行永续债	AAA	1.715 行权
1.33Y+NY	2128047.IB	21 招商银行永续债	AAA	1.72 行权
1.45Y+5Y	2228004.IB	22 工商银行二级 01	AAA	1.7125 行权
1.55Y+NY	2228011.IB	22 农业银行永续债 01	AAA	1.73 行权
1.58Y+5Y	2228017.IB	22 邮储银行二级 01	AAA	1.72 行权
1.58Y+5Y	2228017.IB	22 邮储银行二级 01	AAA	1.72 行权
1.58Y+5Y	2228017.IB	22 邮储银行二级 01	AAA	1.72 行权
1.58Y+5Y	2228017.IB	22 邮储银行二级 01	AAA	1.725 行权
1.06Y	2321026.IB	23 上海农商 01	AAA	1.67
1.61Y	2420011.IB	24 浙商银行小微债 01	AAA	1.71
1.61Y	2420011.IB	24 浙商银行小微债 01	AAA	1.71
1.62Y+5Y(休 1)	2220028.IB	22 泰隆银行二级 01	AAA	1.77 行权
1.72Y+NY	2228029.IB	22 中国银行永续债 02	AAAspc	1.74 行权
1.72Y+NY	2228029.IB	22 中国银行永续债 02	AAAspc	1.74 行权
1.72Y+NY	2228029.IB	22 中国银行永续债 02	AAAspc	1.74 行权
1.73Y	212480010.IB	24 长沙银行债 01	AAA	1.73

1.78Y	212480011.IB	24 浙商银行小微债 03	AAA	1.715
1.78Y	212480011.IB	24 浙商银行小微债 03	AAA	1.715
1.78Y	212480011.IB	24 浙商银行小微债 03	AAA	1.715
1.78Y+1Y	312400001.IB	24 工行 TLAC 非资本债 01A	AAA	1.73 行权
1.78Y+1Y	312400001.IB	24 工行 TLAC 非资本债 01A	AAA	1.73 行权
1.78Y+1Y	312400001.IB	24 工行 TLAC 非资本债 01A	AAA	1.73 行权
1.78Y+1Y	312400001.IB	24 工行 TLAC 非资本债 01A	AAA	1.73 行权
1.86Y+5Y	2228039.IB	22 建设银行二级 01	AAAspc	1.74 行权
1.91Y(休 1)	2420030.IB	24 南京银行 02	AAA	1.72
2.04Y+5Y(休 1)	092280065.IB	22 工行二级资本债 03A	AAA	1.765 行权
2.04Y+5Y(休 1)	092280065.IB	22 工行二级资本债 03A	AAA	1.765 行权
2.07Y+NY	092280083.IB	22 建行永续债 01	AAAspc	1.78 行权
2.08Y+NY(休 1)	092280086.IB	22 农行永续债 02	AAA	1.78 行权
2.14Y	212480058.IB	24 交行债 02BC	AAA	1.705
2.26Y+5Y	092280134.IB	22 工行二级资本债 04A	AAA	1.78 行权
2.31Y+1Y	312410008.IB	24 交行 TLAC 非资本债 01(BC)	AAA	1.78 行权
2.31Y+1Y	312410008.IB	24 交行 TLAC 非资本债 01(BC)	AAA	1.78 行权
2.31Y+1Y	312410008.IB	24 交行 TLAC 非资本债 01(BC)	AAA	1.78 行权
2.33Y(休 1)	2420055.IB	24 西安银行绿色债	AAA	1.75
2.63Y+5Y	232380004.IB	23 农行二级资本债 01A	AAA	1.81 行权
2.68Y+5Y	232380014.IB	23 天津银行二级资本债 01	AAA	2.28 行权
2.87Y	2520023.IB	25 北部湾银行 02	AAA	1.895
2.98Y(休 1)	2520034.IB	25 重庆银行小微债 03	AAA	100.00 净价
2.99Y+1Y(休 1)	312510009.IB	25 农行 TLAC 非资本债 02A(BC)	AAA	1.845 行权
3.11Y+5Y	232380051.IB	23 日照银行二级资本债 01	AAA	2.25 行权
3.22Y+5Y	232380069.IB	23 建行二级资本债 02A	AAAspc	1.86 行权
3.23Y+5Y	232380073.IB	23 农行二级资本债 03A	AAA	1.86 行权
3.5Y+5Y(休 1)	232480006.IB	24 建行二级资本债 01A	AAAspc	1.895 行权
3.5Y+5Y	232480004.IB	24 农行二级资本债 01A	AAA	1.895 行权
3.6Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01	AAA	1.9475 行权
3.6Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01	AAA	1.9475 行权
3.67Y+5Y(休 2)	232480008.IB	24 中行二级资本债 02A	AAAspc	1.91 行权
3.67Y+5Y(休 2)	232480008.IB	24 中行二级资本债 02A	AAAspc	1.9125 行权
3.71Y+NY	242480002.IB	24 兴业银行永续债 01	AAA	1.98 行权
3.73Y+5Y(休 2)	232400014.IB	24 民生银行二级资本债 01	AAA	2.145 行权
3.83Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	1.98 行权
3.84Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.025 行权
3.84Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.025 行权
3.84Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.025 行权
3.84Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.025 行权
3.84Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.03 行权
3.92Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAAspc	1.925 行权
3.92Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAAspc	1.935 行权
3.97Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级资本债 02A	AAA	1.925 行权
3.97Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级资本债 02A	AAA	1.925 行权
4.04Y+5Y	232400036.IB	24 南京银行二级资本债 02	AAA	1.995 行权
4.06Y+NY	242400020.IB	24 交行永续债 01BC	AAA	1.99 行权
4.06Y+NY	242400020.IB	24 交行永续债 01BC	AAA	1.9925 行权
4.22Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	1.94 行权
4.25Y+NY	242480070.IB	24 招行永续债 01BC	AAA	2.03 行权
4.31Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	2 行权
4.34Y+5Y(休 1)	232480098.IB	24 浦发银行二级资本债 02A	AAA	1.985 行权
4.34Y+NY	242480086.IB	24 中行永续债 02BC	AAAspc	2 行权
4.4Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC	AAAspc	1.9425 行权

4.4Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC	AAAspc	1.945 行权
4.57Y+5Y(休 2)	232580001.IB	25 工行二级资本债 01BC	AAA	1.9425 行权
4.57Y+5Y(休 2)	232580001.IB	25 工行二级资本债 01BC	AAA	1.9425 行权
4.57Y+5Y(休 2)	232580001.IB	25 工行二级资本债 01BC	AAA	1.9425 行权
4.57Y+5Y(休 2)	232580001.IB	25 工行二级资本债 01BC	AAA	1.9425 行权
4.57Y+5Y(休 2)	232580001.IB	25 工行二级资本债 01BC	AAA	1.9475 行权
4.57Y+5Y(休 2)	232580001.IB	25 工行二级资本债 01BC	AAA	1.9475 行权
4.57Y+5Y(休 2)	232580001.IB	25 工行二级资本债 01BC	AAA	1.9475 行权
4.57Y+5Y(休 2)	232580001.IB	25 工行二级资本债 01BC	AAA	1.9475 行权
4.57Y+5Y(休 2)	232580001.IB	25 工行二级资本债 01BC	AAA	1.9475 行权
4.57Y+5Y(休 2)	232580001.IB	25 工行二级资本债 01BC	AAA	1.9475 行权
4.58Y+NY	242580003.IB	25 平安银行永续债 01BC	AAA	2.125 行权
4.64Y+5Y	232580002.IB	25 建行二级资本债 01BC	AAAspc	1.945 行权
4.64Y+5Y	232580002.IB	25 建行二级资本债 01BC	AAAspc	1.9475 行权
4.64Y+5Y	232580002.IB	25 建行二级资本债 01BC	AAAspc	1.9475 行权
4.64Y+5Y	232580002.IB	25 建行二级资本债 01BC	AAAspc	1.9525 行权
4.64Y+5Y	232580002.IB	25 建行二级资本债 01BC	AAAspc	1.9525 行权
4.64Y+5Y	232580003.IB	25 宁波银行二级资本债 01	AAA	2.015 行权
4.68Y+NY(休 1)	242580004.IB	25 江苏银行永续债 01BC	AAA	2.065 行权
4.68Y+NY(休 1)	242580004.IB	25 江苏银行永续债 01BC	AAA	2.065 行权
4.71Y+NY	242580007.IB	25 兴业银行永续债 01BC	AAA	2.03 行权
4.71Y+NY	242580007.IB	25 兴业银行永续债 01BC	AAA	2.03 行权
4.71Y+NY	242580007.IB	25 兴业银行永续债 01BC	AAA	2.035 行权
4.71Y+NY	242580007.IB	25 兴业银行永续债 01BC	AAA	2.035 行权
4.71Y+NY	242580007.IB	25 兴业银行永续债 01BC	AAA	2.04 行权
4.73Y+5Y	232580008.IB	25 工行二级资本债 02BC	AAA	1.9475 行权
4.73Y+5Y	232580008.IB	25 工行二级资本债 02BC	AAA	1.95 行权
4.73Y+5Y	232580008.IB	25 工行二级资本债 02BC	AAA	1.955 行权
4.73Y+5Y	232580008.IB	25 工行二级资本债 02BC	AAA	1.955 行权
4.73Y+5Y	232580008.IB	25 工行二级资本债 02BC	AAA	1.9575 行权
4.73Y+5Y	232580008.IB	25 工行二级资本债 02BC	AAA	1.9575 行权
4.76Y+NY	242580011.IB	25 工行永续债 01BC	AAA	2 行权
4.76Y+NY	242580011.IB	25 工行永续债 01BC	AAA	2.0075 行权
4.78Y+5Y(休 2)	232580009.IB	25 中信银行二级资本债 01BC	AAA	1.99 行权
4.78Y+NY(休 1)	242580012.IB	25 建行永续债 01BC	AAAspc	2.0025 行权
4.8Y+5Y(休 2)	232580012.IB	25 中行二级资本债 01BC	AAAspc	1.9425 行权
4.8Y+5Y(休 2)	232580012.IB	25 中行二级资本债 01BC	AAAspc	1.9425 行权
4.8Y+5Y(休 2)	232580012.IB	25 中行二级资本债 01BC	AAAspc	1.95 行权
4.8Y+5Y(休 2)	232580012.IB	25 中行二级资本债 01BC	AAAspc	1.955 行权
4.8Y+5Y(休 2)	232580012.IB	25 中行二级资本债 01BC	AAAspc	1.955 行权
4.8Y+5Y(休 2)	232580012.IB	25 中行二级资本债 01BC	AAAspc	1.955 行权
4.8Y+5Y(休 2)	232580012.IB	25 中行二级资本债 01BC	AAAspc	1.9575 行权
4.81Y+NY	242580015.IB	25 招商银行永续债 02BC	AAA	2.035 行权
4.81Y+NY	242580015.IB	25 招商银行永续债 02BC	AAA	2.04 行权
4.81Y+NY	242580017.IB	25 农行永续债 01BC	AAA	2 行权
4.81Y+NY	242580017.IB	25 农行永续债 01BC	AAA	2 行权
4.81Y+NY	242580017.IB	25 农行永续债 01BC	AAA	2 行权
4.85Y+NY	242580019.IB	25 浦发银行永续债 01	AAA	2.035 行权
4.85Y+NY	242580019.IB	25 浦发银行永续债 01	AAA	2.035 行权
4.85Y+NY	242580019.IB	25 浦发银行永续债 01	AAA	2.035 行权
4.85Y+NY	242580019.IB	25 浦发银行永续债 01	AAA	2.04 行权
4.85Y+NY	242580019.IB	25 浦发银行永续债 01	AAA	2.04 行权
4.86Y+5Y(休 1)	232580016.IB	25 农行二级资本债 01A(BC)	AAA	1.95 行权

4.86Y+5Y(休 1)	232580016.IB	25 农行二级资本债 01A(BC)	AAA	1.95 行权
4.86Y+5Y(休 1)	232580016.IB	25 农行二级资本债 01A(BC)	AAA	1.955 行权
4.86Y+5Y(休 1)	232580016.IB	25 农行二级资本债 01A(BC)	AAA	1.955 行权
4.93Y+5Y(休 2)	232580022.IB	25 工行二级资本债 03BC	AAA	1.955 行权
4.96Y+5Y	232580024.IB	25 农行二级资本债 02A(BC)	AAA	1.9475 行权
4.96Y+5Y	232580024.IB	25 农行二级资本债 02A(BC)	AAA	1.95 行权
4.96Y+5Y	232580024.IB	25 农行二级资本债 02A(BC)	AAA	1.955 行权
4.96Y+NY	242580029.IB	25 中行永续债 01BC	AAAspc	2.005 行权
4.96Y+NY	242580029.IB	25 中行永续债 01BC	AAAspc	2.01 行权
4.96Y+5Y	232580026.IB	25 建行二级资本债 02A(BC)	AAAspc	1.955 行权
4.99Y+5Y	2028026.IB	20 浦发银行二级 02	AAA	1.9875 行权
6.01Y+5Y(休 1)	2128026.IB	21 建设银行二级 02	AAAspc	2.04 行权
6.04Y+5Y(休 2)	2128029.IB	21 邮储银行二级 02	AAA	2.035 行权
6.04Y+5Y(休 2)	2128029.IB	21 邮储银行二级 02	AAA	2.035 行权
6.26Y+5Y(休 1)	2128034.IB	21 建设银行二级 04	AAAspc	2.04 行权
6.26Y+5Y(休 1)	2128034.IB	21 建设银行二级 04	AAAspc	2.05 行权
7.27Y+5Y(休 1)	092280140.IB	22 交行二级资本债 02B	AAA	2.10 行权
8.72Y+5Y	232480012.IB	24 农行二级资本债 02B	AAA	2.12 行权
9.86Y+5Y(休 1)	232580017.IB	25 农行二级资本债 01B(BC)	AAA	2.1325 行权
9.96Y+5Y	232580025.IB	25 农行二级资本债 02B(BC)	AAA	2.13 行权
9.96Y+5Y	232580025.IB	25 农行二级资本债 02B(BC)	AAA	2.13 行权
9.96Y+5Y	232580025.IB	25 农行二级资本债 02B(BC)	AAA	2.13 行权
9.99Y+1Y	312510011.IB	25 农行 TLAC 非资本债 02C(BC)	AAA	2.1325 行权
9.99Y+1Y	312510011.IB	25 农行 TLAC 非资本债 02C(BC)	AAA	2.1375 行权
15D	032380768.IB	23 镇江文旅 PPN002	AA+	1.7
15D	032380768.IB	23 镇江文旅 PPN002	AA+	1.7
22D	032280772.IB	22 大丰城建 PPN002	AA+	1.8
22D	032280772.IB	22 大丰城建 PPN002	AA+	1.8
31D(休 1)	137771.SH	22 国元 G1	AAA	1.62
35D+3Y	252337.SH	23 国苑 02	AA+	2.15 行权
48D	175188.SH	20 济城 G1	AAA	1.61
48D	175188.SH	20 济城 G1	AAA	1.61
49D+1Y(休 3)	252590.SH	23 济工 02	AA+	2.24 行权
50D	137864.SH	22 洪政 06	AAA	1.64
52D(休 1)	1080112.IB	10 冀交通债	AAA	1.65
78D	240112.SH	23BEHL02	AAA	1.63
80D(休 1)	167866.SH	20 嘉服 04	AAA	1.74
95D+363D(休 1)	032300528.IB	23 海瀛实业 PPN002	AA+	1.80 行权
96D	177088.SH	20 南水 01	AAA	1.68
101D(休 1)	114184.SH	22 丽开 01	AA+	1.75
120D	114368.SH	22 射阳 01	AA	1.94
155D	138807.SH	23 国君 G2	AAA	1.57
155D	138807.SH	23 国君 G2	AAA	1.57
234D+NY(休 1)	175879.SH	21 银河 Y1	AAA	1.66 行权
256D	148255.SZ	23 深铁 01	AAA	1.7
260D+2Y	115302.SH	23 产业 01	AA+	1.77 行权
263D	115271.SH	23 格力 01	AAA	1.75
288D	242732.SH	25 财通 G1	AAA	1.65
292D	251135.SH	23 广利 01	AA	2.4
293D	149486.SZ	21 惠交 01	AAA	1.71
293D	149486.SZ	21 惠交 01	AAA	1.71
293D	149486.SZ	21 惠交 01	AAA	1.71
307D	178671.SH	21 余开 01	AA+	1.77
316D(休 3)	148332.SZ	23 蓉金 K1	AAA	1.64

316D(休 3)	148332.SZ	23 蓉金 K1	AAA	1.64
324D(休 2)	115573.SH	23 安控 06	AAA	1.75
327D	259123.SH	25 景旅 D4	AA+	2.03
355D+2Y	133590.SZ	23 鄂科 02	AAA	1.77 行权
360D(休 1)	188471.SH	21 两江 02	AAA	1.74
1.1Y	115936.SH	23 沪开 02	AA+	1.83
1.13Y	152286.SH	19 西峡债	AA	2.09
1.13Y+2Y(休 2)	188792.SH	21 产发 02	AAA	1.71 行权
1.19Y+NY	115975.SH	23 建集 Y4	AAA	1.95 行权
1.19Y+NY	115975.SH	23 建集 Y4	AAA	1.95 行权
1.32Y	144782.SZ	义阳 01 优	2.39	4000
1.63Y+2Y	032480310.IB	24 北碚新城 PPN001	AA	2.22 行权
1.69Y	240853.SH	24 苏资 01	AAA	1.9
1.81Y+NY(休 1)	241051.SH	24 信保 Y2	AAA	1.84 行权
1.84Y+2Y	240969.SH	24 保置 01	AAA	2.00 行权
1.85Y+3Y	1880125.IB	18 首发债 01	AAA	1.83 行权
1.95Y	137540.SH	22 洪产 01	AAA	1.85
1.99Y	137621.SH	22 皋通 G3	AA+	1.6
2Y	241388.SH	24 控租 01	AAA	1.99
2Y	241388.SH	24 控租 01	AAA	1.99
2.07Y+2Y(休 2)	182591.SH	22 福新 02	AAA	1.90 行权
2.11Y(休 2)	202701.IB	20 汇金 01	AAA	1.74
2.11Y(休 2)	202701.IB	20 汇金 01	AAA	1.74
2.11Y(休 2)	202701.IB	20 汇金 01	AAA	1.74
2.22Y	148971.SZ	24 格力 04	AAA	1.97
2.26Y+2Y(休 1)	256411.SH	24 红投 03	AA+	2.20 行权
2.27Y+2Y	241892.SH	24 浦创 K1	AAA	1.67 行权
2.27Y+2Y	241892.SH	24 浦创 K1	AAA	1.67 行权
2.27Y	241901.SH	24 沪国 K2	AAA	1.64
2.27Y	241901.SH	24 沪国 K2	AAA	1.64
2.27Y	241901.SH	24 沪国 K2	AAA	1.64
2.58Y	242335.SH	25 苏交 01	AAA	1.75
2.66Y(休 2)	242679.SH	25 鲁资 K2	AAA	1.69
2.69Y	242785.SH	25 苏交 02	AAA	1.75
2.71Y(休 2)	242862.SH	25 厦贸 05	AAA	2.05
2.71Y	524252.SZ	25 招路 K1	AAA	1.68
2.75Y(休 1)	2180158.IB	21 丽水管廊债 01	AA	2.06
2.75Y(休 1)	2180158.IB	21 丽水管廊债 01	AA	2.06
2.78Y+2Y(休 1)	242962.SH	25 浦创 K1	AAA	1.71 行权
2.79Y(休 1)	243018.SH	华安 KC01	AAA	1.95
2.82Y(休 2)	524290.SZ	25 山证 K1	AAA	1.71
2.86Y+2Y(休 1)	524316.SZ	25 鞍矿 K1	AAA	1.71 行权
2.89Y	243220.SH	25 国能 K1	AAA	1.64
2.9Y(休 2)	243238.SH	25 电投 K5	AAA	1.71
2.9Y(休 2)	243238.SH	25 电投 K5	AAA	1.71
2.97Y+NY	243386.SH	建材 YK19	AAA	1.85 行权
2.97Y+NY	243386.SH	建材 YK19	AAA	1.85 行权
3.21Y	124411.SH	13 国网 04	AAA	1.8
3.21Y	124411.SH	13 国网 04	AAA	1.8
3.47Y	2280032.IB	22 金阳集团债 01	AA+	2.14
3.47Y	2280032.IB	22 金阳集团债 01	AA+	2.14
3.6Y	124603.SH	14 国网 02	AAA	1.83
3.69Y(休 1)	2280162.IB	22 福清城投绿色债 01	AA+	1.93
3.88Y+NY	255129.SH	24 冀交 Y2	AAA	2.23 行权
4.01Y(休 1)	241422.SH	24 京资 K1	AAA	1.72

4.14Y	241676.SH	24 铁工 K7	AAA	1.75
4.14Y	241676.SH	24 铁工 K7	AAA	1.75
4.21Y(休 1)	255933.SH	24 丰港 02	AA	2.62
4.22Y	148974.SZ	24 广新 K1	AAA	1.82
4.22Y	148974.SZ	24 广新 K1	AAA	1.82
4.37Y	242164.SH	24 铝集 01	AAA	1.9
4.72Y+NY	258445.SH	25 江开 Y1	AAA	2.39 行权
4.86Y	524325.SZ	25 粤海 04	AAA	100.00 净价
4.86Y	524325.SZ	25 粤海 04	AAA	100.00 净价
4.86Y	524325.SZ	25 粤海 04	AAA	100.00 净价
4.86Y	524325.SZ	25 粤海 04	AAA	100.00 净价
4.86Y	524325.SZ	25 粤海 04	AAA	100.00 净价
4.86Y	524325.SZ	25 粤海 04	AAA	100.00 净价
4.87Y	243146.SH	25 铁工 K2	AAA	1.8
4.87Y	243146.SH	25 铁工 K2	AAA	1.8
4.87Y	243146.SH	25 铁工 K2	AAA	1.8
4.87Y	524328.SZ	25 蓉金 01	AAA	1.96
4.9Y	243178.SH	25 申国 01	AAA	1.92
4.92Y+NY(休 1)	243264.SH	中化 KY01	AAA	2.09 行权
4.92Y+NY(休 1)	243264.SH	中化 KY01	AAA	2.09 行权
4.93Y	243242.SH	25 电控 K4	AAA	1.8
4.98Y+2Y	243434.SH	25 张科 K1	AA+	2.01 行权
7.26Y	138555.SH	22 信投 G3	AAA	2.03
9.84Y(休 2)	243125.SH	25 京资 K8	AAA	2.02
9.96Y	243390.SH	京资 K10	AAA	2.02

文 / Derek Huang, Liyuan Zhong, Austin Lin

联系人: Xiaoting Bu
邮箱: Xiaoting.Bu@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。