



【2025-1-13】

国债

央行公告称，为保持银行体系流动性充裕，1月13日以固定利率、数量招标方式开展了248亿元7天期逆回购操作，操作利率1.50%。Wind数据显示，当日141亿元逆回购到期。

国债方面 282D 200013 1.015-1.03； 2.84Y 240022 1.28-1.295； 4.5Y 240014 1.41-1.455； 6.45Y 240013 1.53-1.5725； 9.36Y 240011 1.61-1.6475； 28.75Y 230023 1.93-1.9725。

|         | 1y     | 3y     | 5y     | 7y     | 10y    | 30y    |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 昨日国债(%) | 1.0800 | 1.2200 | 1.4000 | 1.5300 | 1.6190 | 1.9450 |
| 今日国债(%) | 1.1800 | 1.2800 | 1.4400 | 1.5725 | 1.6450 | 1.9775 |
| 变动(%)   | 0.1000 | 0.0600 | 0.0400 | 0.0425 | 0.0260 | 0.0325 |

金融债

金融债方面 193D 240421 1.38-1.435； 4.11Y 240203 1.505-1.55； 6.13Y 210215 1.63-1.65； 9.7Y 240430 1.72-1.745。

|             | 1 y    | 3y     | 5y     | 7y     | 10y    |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 昨日非国开金融债(%) | 1.3600 | 1.5050 | 1.5600 | 1.6300 | 1.7300 |
| 今日非国开金融债(%) | 1.4200 | 1.5250 | 1.6000 | 1.6450 | 1.7500 |
| 变动(%)       | 0.0600 | 0.0200 | 0.0400 | 0.0150 | 0.0200 |
| 昨日国开债(%)    | 1.3900 | 1.4800 | 1.4950 | 1.6300 | 1.7000 |
| 今日国开债(%)    | 1.4500 | 1.5200 | 1.5400 | 1.6600 | 1.7225 |
| 变动(%)       | 0.0600 | 0.0400 | 0.0450 | 0.0300 | 0.0225 |

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，67D 012482173.IB 24徐工集团SCP012 AAA在1.80%成交（估值+8位置），基金出给银行；27D(休1) 012481831.IB 24鲁高速SCP003 AAA在1.90%成交（估值+12位置），基金出给基金；中长端方面，115D 042480258.IB 24海安经开CP003 AA在1.99%成交（估值+1位置），基金出给理财；119D 012483572.IB 24国开投SCP002 AAA在1.75%成交（估值+8位置），银行出给银行；长端方面，235D 012580094.IB 25中建三局SCP001(科创票据) AAA在1.78%成交（估值+3位置），银行出给基金；235D 012483910.IB 24三峡SCP002 AAA在1.63%成交（估值+2位置），银行出给银行；短端，中长端收益率上行。

|                   | 评级  | 1M   |    | 3M   |    | 6M   |   | 9M   |   | 12M   |    |
|-------------------|-----|------|----|------|----|------|---|------|---|-------|----|
| 绝对收益率             | AAA | 1.9  |    | 1.8  |    | 1.7  |   | 1.68 |   | 1.645 |    |
|                   | AA+ | 1.9  |    | 1.87 |    | 1.74 |   | 1.75 |   | 1.85  |    |
|                   | AA  | 1.9  |    | 1.73 |    | 1.84 |   | 1.8  |   | 1.84  |    |
|                   | AA- | 2.03 |    | 1.83 |    | 1.83 |   | 1.9  |   | 1.81  |    |
| 与昨日收益变动对照<br>(BP) | AAA | 1.75 | 15 | 1.67 | 13 | 1.68 | 2 | 1.64 | 4 | 1.645 | 0  |
|                   | AA+ | 1.74 | 16 | 1.72 | 15 | 1.74 | 0 | 1.75 | 0 | 1.75  | 10 |
|                   | AA  | 1.75 | 15 | 1.73 | 0  | 1.78 | 6 | 1.75 | 5 | 1.8   | 4  |
|                   | AA- | 1.9  | 13 | 1.84 | -1 | 1.79 | 4 | 1.9  | 0 | 1.9   | -9 |

中期票据

今日中票交投情绪较为普通，1-3 年短端中票，21 渝高速 MTN003（AAA，1.81Y）在 1.86%高估值 5bp 成交；24 邮政 MTN001（AAA，2.34Y）在 1.785%高估值 6bp 位置成交；24 汇金 MTN006（AAA，2.64Y）在 1.77%高估值 4bp 位置成交；3 到 5 年期限，24 汇金 MTN001（AAA，4.21Y）在 1.875%、1.87%高估值 5bp 及 4.5bp 位置成交；24 苏交通 MTN012（AAA，4.66Y）成交在 1.90%高估值约 2bp 的位置；24 南航股 MTN012（AAA，4.78Y）成交在 1.96%高估值 2bp 位置。5Y 及以上期限，24 中广核 MTN001（AAA，9.32Y）在 2.04%高估值 3bp 成交；24 蜀道投资 MTN014（AAA，9.77Y）成交在 2.25%估值位置成交。总体而言，今日中票收益上行。

|               | 评级   | 1y   |   | 3y   |   | 5y   |   | 7y   |      | 10y  |      |
|---------------|------|------|---|------|---|------|---|------|------|------|------|
| 绝对收益率         | AAA+ | 1.69 |   | 1.78 |   | 1.89 |   | 2.01 |      | None |      |
|               | AAA  | 1.78 |   | 1.96 |   | 2.06 |   | None |      | None |      |
|               | AA+  | 1.97 |   | 2.11 |   | 2.31 |   | None |      | None |      |
|               | AA   | 2.1  |   | 2.23 |   | 2.72 |   | None |      | None |      |
| 与昨日收益变动对照（BP） | AAA+ | 1.66 | 3 | 1.75 | 3 | 1.85 | 4 | 1.99 | 2    | None | None |
|               | AAA  | 1.74 | 4 | 1.92 | 4 | 2.02 | 4 | None | None | None | None |
|               | AA+  | 1.93 | 4 | 2.08 | 3 | 2.28 | 3 | None | None | None | None |
|               | AA   | 2.07 | 3 | 2.2  | 3 | 2.68 | 4 | None | None | None | None |

企业债

今日企业债成交较一般，基金，券商，保险均有参与。可质押方面，23 深投 05 AAA 成交在 1.69%。基金卖出，券商买入。21 广铁 03 成交在 1.74 %。24 中航 K3 AAA 成交在 1.78%，基金卖出，券商买入。城投方面，G20 洪轨 2 AA+ 成交在 1.78%，券商卖出，资管买入。23 涪交 01 AA 成交在 2.18%。24 金建 04 AA+ 成交在 2.37%。长端方面，24 北控 K2 AAA 成交在 2.08%，券商卖出，基金买入。核建 YK04 AAA 成交在 2.18%，信托卖出，保险买入。24 厦贸 Y5 AAA 成交在 2.72%。

银行债

今日银行债市场成交相对平淡，上午收益率呈上行趋势，下午收益震荡，波动不大，尾盘略有上行。短端大行二永成交较少，在估值+1BP 到估值+6BP，主要是基金出给基金和资管；1-3 年的二永主要成交在估值+2BP 到估值+5.5BP 之间，主要为基金、理财和资管出给基金和券商；3-5 年的二永主要成交在估值+1.5BP 到估值+5.5BP 之间，卖盘主要是券商、基金和银行，买盘主要是券商、保险、资管、基金和理财。22 农行二级资本债 02A（2.69Y+5Y）成交在 1.81%（+3.14）位置，为基金出给券商和券商；24 农行永续债 02（4.39Y+NY）成交在 1.95%（+2.25）、1.955%（+2.75）1.9575%（+3.00）、1.96%（+3.25），为券商、资管出给资管;24 建行二级资本债 02A（4.48Y+5Y(休 2)）成交在 1.90%（+3.07）、1.91%（+4.07）、1.92%（+5.07），为基金、资管出给券商、基金和理财。商金方面，主要成交在估值+1BP 到估值+5BP，主要是基金出给基金和银行。

美元债

上周五非农数据亮眼，推动美债收益率大幅上行，部分投资者择机买入。投资级方面，银行、租赁浮息债收窄约 2-4bps，且卖盘更为惜售，此外买盘更加偏好中长久期租赁、央企名字。城投板块，投资者偏好绝对收益较好的资产，4.5%以上点心债、7%以上美元债今日需求明显转好。地产板块，万科继续下跌 3-4pt，龙湖、新城等下跌约 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（%） |
|----------|--------------|----------------|-----|--------|
| 4D       | 012481449.IB | 24 浙交投 SCP008  | AAA | 1.95   |
| 8D       | 012482268.IB | 24 物产中大 SCP005 | AAA | 2      |
| 25D      | 012481985.IB | 24 嘉秀发展 SCP002 | AA+ | 1.9    |
| 26D(休 2) | 012580048.IB | 25 华电江苏 SCP001 | AAA | 1.9    |
| 27D(休 1) | 012481831.IB | 24 鲁高速 SCP003  | AAA | 1.9    |
| 27D(休 1) | 012481831.IB | 24 鲁高速 SCP003  | AAA | 1.9    |
| 32D      | 012481628.IB | 24 越秀集团 SCP003 | AAA | 1.9    |
| 40D(休 2) | 042480085.IB | 24 滨江房产 CP001  | AAA | 3.4    |
| 49D      | 012481763.IB | 24 兴湘投资 SCP002 | AAA | 1.9    |
| 58D      | 042480135.IB | 24 鄂文旅 CP002   | AAA | 1.93   |
| 67D      | 012482173.IB | 24 徐工集团 SCP012 | AAA | 1.8    |
| 67D      | 012482173.IB | 24 徐工集团 SCP012 | AAA | 1.8    |
| 87D      | 012580132.IB | 25 大唐发电 SCP001 | AAA | 1.8    |
| 87D      | 012580132.IB | 25 大唐发电 SCP001 | AAA | 1.8    |
| 87D      | 012580132.IB | 25 大唐发电 SCP001 | AAA | 1.8    |
| 93D      | 072410100.IB | 24 中信建投 CP001  | AAA | 1.71   |
| 93D      | 072410100.IB | 24 中信建投 CP001  | AAA | 1.71   |
| 98D      | 012482257.IB | 24 海安经开 SCP003 | AA  | 1.98   |
| 115D     | 042480258.IB | 24 海安经开 CP003  | AA  | 1.99   |
| 119D     | 012483572.IB | 24 国开投 SCP002  | AAA | 1.75   |
| 142D     | 012483847.IB | 24 桂能源股 SCP001 | AA+ | 2.33   |
| 162D     | 072410251.IB | 24 长城证券 CP011  | AAA | 1.72   |
| 184D     | 072410265.IB | 24 国泰君安 CP011  | AAA | 1.7    |
| 193D     | 012483438.IB | 24 物产中大 SCP008 | AAA | 1.75   |

|           |              |                      |     |      |
|-----------|--------------|----------------------|-----|------|
| 234D      | 042480450.IB | 24 皖投集 CP001         | AAA | 1.82 |
| 235D      | 012580094.IB | 25 中建三局 SCP001(科创票据) | AAA | 1.78 |
| 235D      | 012483910.IB | 24 三峡 SCP002         | AAA | 1.63 |
| 235D      | 012580094.IB | 25 中建三局 SCP001(科创票据) | AAA | 1.78 |
| 238D      | 012483894.IB | 24 海安经开 SCP004       | AA  | 2.02 |
| 245D      | 012483987.IB | 24 汉江国资 SCP006       | AAA | 1.83 |
| 251D(休 1) | 012484025.IB | 24 南电 SCP005         | AAA | 1.68 |
| 302D      | 072410252.IB | 24 华创证券 CP002        | AAA | 1.85 |
| 309D      | 072410218.IB | 24 国泰君安 CP007        | AAA | 1.71 |
| 333D      | 042480619.IB | 24 平安租赁 CP005        | AAA | 2.05 |

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（%） |
|----------------|--------------|-----------------------|-----|--------|
| 14D+NY         | 102280224.IB | 22 陕煤化 MTN002         | AAA | 2      |
| 14D            | 102280221.IB | 22 淮北建投 MTN002        | AA+ | 2      |
| 28D            | 102380169.IB | 23 乌经开 MTN001         | AA+ | 2.03   |
| 52D            | 102380400.IB | 23 汇金 MTN001          | AAA | 1.72   |
| 52D            | 102380400.IB | 23 汇金 MTN001          | AAA | 1.72   |
| 56D+NY         | 102380455.IB | 23 成都环境 MTN002        | AAA | 1.97   |
| 56D+NY         | 102380455.IB | 23 成都环境 MTN002        | AAA | 1.96   |
| 75D(休 2)       | 102380736.IB | 23 鲁宏桥 MTN001(绿色)     | AA+ | 2.06   |
| 119D+363D(休 1) | 102381167.IB | 23 东楚投资 MTN001        | AA+ | 2.15   |
| 120D           | 102481920.IB | 24 昆明土地 MTN001        | AA+ | 2.48   |
| 120D           | 102481920.IB | 24 昆明土地 MTN001        | AA+ | 2.48   |
| 196D+NY        | 102281665.IB | 22 陕煤化 MTN009         | AAA | 1.87   |
| 197D           | 102281674.IB | 22 晋能煤业 MTN017        | AAA | 1.8    |
| 224D+NY(休 1)   | 102281890.IB | 22 鲁黄金 MTN004         | AAA | 1.95   |
| 224D+NY(休 1)   | 102281890.IB | 22 鲁黄金 MTN004         | AAA | 1.95   |
| 1.42Y          | 132380040.IB | 23 核风电 GN001(科创票据)    | AAA | 1.77   |
| 1.44Y(休 1)     | 102101149.IB | 21 青岛海创 MTN001        | AA+ | 2.85   |
| 1.52Y+NY       | 102381763.IB | 23 江宁经开 MTN002        | AAA | 2.05   |
| 1.52Y+NY       | 102381763.IB | 23 江宁经开 MTN002        | AAA | 2.05   |
| 1.61Y          | 102382222.IB | 23 晋能电力 MTN009        | AAA | 1.92   |
| 1.62Y+3Y       | 102382260.IB | 23 洋河 MTN002          | AAA | 1.84   |
| 1.81Y+2Y       | 102382995.IB | 23 紫金矿业 MTN003        | AAA | 1.83   |
| 1.91Y+NY(休 2)  | 102401090.IB | 24 桂交投 MTN023         | AAA | 2.11   |
| 1.93Y(休 2)     | 102485489.IB | 24 黄石城发 MTN002        | AA+ | 2.22   |
| 1.98Y          | 102280018.IB | 22 九江城投 MTN001        | AA+ | 2.1    |
| 2.01Y          | 102480137.IB | 24 四川机场 MTN001(可持续挂钩) | AAA | 1.81   |
| 2.01Y          | 102480137.IB | 24 四川机场 MTN001(可持续挂钩) | AAA | 1.81   |
| 2.28Y          | 102481828.IB | 24 汇金 MTN002          | AAA | 1.76   |
| 2.34Y          | 102400752.IB | 24 邮政 MTN001          | AAA | 1.785  |
| 2.34Y          | 102400752.IB | 24 邮政 MTN001          | AAA | 1.785  |
| 2.39Y(休 2)     | 102482163.IB | 24 邮政 MTN003          | AAA | 1.785  |
| 2.39Y(休 2)     | 102482163.IB | 24 邮政 MTN003          | AAA | 1.785  |
| 2.45Y          | 102482716.IB | 24 汇金 MTN004          | AAA | 1.76   |
| 2.45Y          | 102482716.IB | 24 汇金 MTN004          | AAA | 1.76   |
| 2.45Y          | 102482716.IB | 24 汇金 MTN004          | AAA | 1.76   |
| 2.45Y          | 102482716.IB | 24 汇金 MTN004          | AAA | 1.76   |
| 2.45Y          | 102482716.IB | 24 汇金 MTN004          | AAA | 1.76   |
| 2.45Y          | 102482716.IB | 24 汇金 MTN004          | AAA | 1.76   |
| 2.5Y           | 102483046.IB | 24 国电 MTN001          | AAA | 1.78   |

|               |              |                     |     |        |
|---------------|--------------|---------------------|-----|--------|
| 2.5Y          | 102483046.IB | 24 国电 MTN001        | AAA | 1.78   |
| 2.5Y          | 102483046.IB | 24 国电 MTN001        | AAA | 1.78   |
| 2.55Y(休 2)    | 102483278.IB | 24 中建材 MTN001       | AAA | 1.85   |
| 2.62Y         | 102483737.IB | 24 金茂投资 MTN002      | AAA | 3.11   |
| 2.66Y(休 1)    | 102484049.IB | 24 津城建 MTN033       | AAA | 2.2    |
| 2.68Y+NY      | 102400966.IB | 24 苏科技城 MTN002      | AA  | 2.47   |
| 2.78Y(休 1)    | 102484606.IB | 24 光大集团 MTN005      | AAA | 1.81   |
| 2.78Y(休 1)    | 102484606.IB | 24 光大集团 MTN005      | AAA | 1.81   |
| 2.87Y         | 102485074.IB | 24 淮南矿 MTN003       | AAA | 2.03   |
| 2.87Y         | 102485074.IB | 24 淮南矿 MTN003       | AAA | 2.03   |
| 2.87Y         | 102485074.IB | 24 淮南矿 MTN003       | AAA | 2.03   |
| 2.93Y(休 1)    | 102485496.IB | 24 龙源电力 MTN005      | AAA | 1.83   |
| 2.94Y+2Y(休 1) | 102485508.IB | 24 德清交通 MTN001      | AA+ | 2.1    |
| 2.94Y+2Y(休 1) | 102485508.IB | 24 德清交通 MTN001      | AA+ | 2.1    |
| 2.97Y(休 1)    | 102580009.IB | 25 东方医药 MTN001      | AA  | 2.6    |
| 2.99Y+2Y      | 102580059.IB | 25 嘉善高新 MTN001A     | AA+ | 100    |
| 4.21Y         | 102481294.IB | 24 汇金 MTN001        | AAA | 1.875  |
| 4.69Y(休 1)    | 102484217.IB | 24 汇金 MTN007        | AAA | 1.8875 |
| 4.69Y(休 1)    | 102484217.IB | 24 汇金 MTN007        | AAA | 1.885  |
| 4.93Y         | 102485440.IB | 24 汇金 MTN009        | AAA | 1.89   |
| 4.93Y         | 102485440.IB | 24 汇金 MTN009        | AAA | 1.89   |
| 4.93Y         | 102485442.IB | 24 五矿集 MTN006       | AAA | 1.98   |
| 4.93Y         | 102485442.IB | 24 五矿集 MTN006       | AAA | 1.98   |
| 4.97Y         | 102580004.IB | 25 五矿集 MTN001       | AAA | 1.99   |
| 9.32Y         | 102481890.IB | 24 中广核 MTN001(科创票据) | AAA | 2.04   |
| 9.5Y(休 2)     | 102483017.IB | 24 中石油 MTN002       | AAA | 2      |
| 29.53Y        | 132480065.IB | 24 川能投 GN001        | AAA | 2.605  |

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+2.99Y      | 114785.SH  | 23 曲文 01     | AA+     | 3.7    |
| 30D           | 137653.SH  | 22 招证 G3     | AAA     | 1.73   |
| 30D           | 137653.SH  | 22 招证 G3     | AAA     | 1.73   |
| 32D           | 185364.SH  | 22 华泰 G1     | AAA     | 1.75   |
| 39D           | 138910.SH  | 23 中证 G2     | AAA     | 1.75   |
| 59D           | 115020.SH  | 23 中证 G4     | AAA     | 1.7    |
| 91D+5Y(休 2)   | 2080076.IB | 20 兴发绿色债 01  | AA+     | 1.99   |
| 118D(休 1)     | 115336.SH  | 23 方正 C3     | AAA     | 1.91   |
| 141D+NY(休 3)  | 115426.SH  | 23 铁资 Y1     | AAA     | 2      |
| 281D          | 1580237.IB | 15 铁道 13     | AAA     | 1.58   |
| 309D+5Y       | 152659.SH  | G20 洪轨 2     | AA+/AAA | 1.78   |
| 334D(休 2)     | 133728.SZ  | 23 闽金 04     | AAA     | 1.86   |
| 1Y            | 114630.SH  | 23 青城 01     | AAA     | 1.9    |
| 1.04Y         | 175721.SH  | 21 华泰 C1     | AAA     | 1.72   |
| 1.04Y         | 175721.SH  | 21 华泰 C1     | AAA     | 1.72   |
| 1.2Y+1Y(休 1)  | 240815.SH  | 24 文汇 02     | AA+     | 2.06   |
| 1.28Y+NY(休 2) | 115305.SH  | G 三航 Y2      | AAA     | 1.93   |
| 1.37Y         | 149489.SZ  | 21 广铁 03     | AAA     | 1.74   |
| 1.39Y+2Y      | 115442.SH  | 23 广越 05     | AAA     | 1.81   |
| 1.39Y+2Y      | 115442.SH  | 23 广越 05     | AAA     | 1.81   |
| 1.39Y+2Y      | 115442.SH  | 23 广越 05     | AAA     | 1.8    |
| 1.39Y+2Y      | 115442.SH  | 23 广越 05     | AAA     | 1.8    |
| 1.41Y(休 2)    | 115492.SH  | 23 中证 12     | AAA     | 1.75   |
| 1.48Y         | 149536.SZ  | 21 国信 04     | AAA     | 1.75   |
| 1.53Y+2Y      | 2180292.IB | 21 诸暨停车场债 01 | AA+     | 1.84   |

|               |              |                     |         |       |
|---------------|--------------|---------------------|---------|-------|
| 1.68Y(休 2)    | 115933.SH    | 23 兵器 K1            | AAA     | 1.72  |
| 1.68Y(休 1)    | 148463.SZ    | 23 深投 05            | AAA     | 1.69  |
| 1.76Y+2Y      | 252705.SH    | 23 涪交 01            | AA      | 2.18  |
| 2.2Y+2Y       | 254176.SH    | 24 濮阳 01            | AA      | 2.56  |
| 2.2Y+2Y       | 254176.SH    | 24 濮阳 01            | AA      | 2.56  |
| 2.28Y         | 148716.SZ    | 24 中航 K3            | AAA     | 1.78  |
| 2.51Y(休 1)    | 137538.SH    | 22 中财 G4            | AAA     | 1.77  |
| 2.62Y         | 149613.SZ    | 21 广开 03            | AAA     | 1.93  |
| 2.66Y         | 241591.SH    | 24 榕资 02            | AAA     | 1.86  |
| 3.16Y         | 115021.SH    | 23 中证 G5            | AAA     | 1.76  |
| 4.47Y         | 255201.SH    | 24 金建 04            | AA+     | 2.37  |
| 9.25Y(休 2)    | 240899.SH    | 24 北控 K2            | AAA     | 2.08  |
| 9.58Y+NY(休 2) | 241429.SH    | 核建 YK04             | AAA     | 2.18  |
| 62D(休 1)      | 032000203.IB | 20 随州城投 PPN001      | AA      | 2.47  |
| 62D(休 1)      | 032000203.IB | 20 随州城投 PPN001      | AA      | 2.47  |
| 94D           | 032400702.IB | 24 京开投 PPN002       | AA      | 2.05  |
| 136D          | 032300393.IB | 23 长寿开投 PPN003      | AA+     | 2.27  |
| 244D(休 1)     | 032380845.IB | 23 荆门城建 PPN002      | AA      | 2     |
| 244D(休 1)     | 032380845.IB | 23 荆门城建 PPN002      | AA      | 2     |
| 283D          | 032300514.IB | 23 海安建投 PPN002      | AA+     | 1.95  |
| 301D          | 032300534.IB | 23 悦达 PPN002        | AAA     | 2.17  |
| 362D+1Y(休 1)  | 032480034.IB | 24 万盛经开 PPN001      | AA      | 2.7   |
| 1.99Y         | 032280039.IB | 22 栖霞山 PPN001(项目收益) | AA      | 2.3   |
| 2.43Y(休 1)    | 032480528.IB | 24 石狮国投 PPN002      | AA      | 2.2   |
| 2.45Y(休 2)    | 032400799.IB | 24 靖江港 PPN002       | AA+     | 2.27  |
| 2.77Y         | 032280869.IB | 22 甬城投 PPN001       | AAA     | 1.96  |
| 36D           | 2220010.IB   | 22 宁波银行 01          | AAA     | 1.74  |
| 39D           | 2228009.IB   | 22 光大银行小微债          | AAA     | 1.7   |
| 39D           | 2228009.IB   | 22 光大银行小微债          | AAA     | 1.7   |
| 39D           | 2228009.IB   | 22 光大银行小微债          | AAA     | 1.7   |
| 43D+NY        | 2028003.IB   | 20 平安银行永续债 01       | AAA     | 1.85  |
| 43D           | 2220012.IB   | 22 浙商银行小微债 01       | AAA     | 1.72  |
| 99D           | 2228027.IB   | 22 华夏银行 03          | AAA     | 1.7   |
| 99D           | 2228027.IB   | 22 华夏银行 03          | AAA     | 1.7   |
| 107D+NY       | 2028014.IB   | 20 中国银行永续债 01       | AAA     | 1.76  |
| 128D+5Y       | 2028018.IB   | 20 交通银行二级           | AAA     | 1.72  |
| 151D          | 2220045.IB   | 22 宁波银行 03          | AAA     | 1.68  |
| 151D          | 2220045.IB   | 22 宁波银行 03          | AAA     | 1.68  |
| 245D+5Y(休 2)  | 2028033.IB   | 20 建设银行二级           | AAA     | 1.755 |
| 245D+5Y(休 2)  | 2020055.IB   | 20 威海银行二级           | AAA/AA+ | 2.06  |
| 247D+5Y       | 2028034.IB   | 20 浦发银行二级 03        | AAA     | 1.73  |
| 247D+5Y       | 2028034.IB   | 20 浦发银行二级 03        | AAA     | 1.73  |
| 254D+5Y       | 2028041.IB   | 20 工商银行二级 01        | AAA     | 1.74  |
| 254D+5Y       | 2028041.IB   | 20 工商银行二级 01        | AAA     | 1.74  |
| 317D+NY       | 2020078.IB   | 20 成都银行永续债          | AAA     | 1.86  |
| 1.25Y         | 2328009.IB   | 23 中信银行 01          | AAA     | 1.65  |
| 1.37Y+5Y      | 2120044.IB   | 21 长沙银行二级           | AAA     | 1.82  |
| 1.4Y+5Y(休 2)  | 2120047.IB   | 21 宁波银行二级 01        | AAA     | 1.815 |
| 1.7Y(休 3)     | 212380020.IB | 23 光大银行债 02         | AAA     | 1.69  |
| 1.7Y(休 3)     | 212380020.IB | 23 光大银行债 02         | AAA     | 1.69  |
| 1.76Y+NY      | 2120089.IB   | 21 北京银行永续债 01       | AAA     | 1.85  |
| 1.82Y         | 212380023.IB | 23 光大银行债 03         | AAA     | 1.69  |
| 1.82Y         | 212380023.IB | 23 光大银行债 03         | AAA     | 1.69  |
| 2.12Y+5Y      | 2228014.IB   | 22 交通银行二级 01        | AAA     | 1.8   |
| 2.12Y+5Y      | 2228014.IB   | 22 交通银行二级 01        | AAA     | 1.8   |

|               |              |                         |         |        |
|---------------|--------------|-------------------------|---------|--------|
| 2.12Y+5Y      | 2228014.IB   | 22 交通银行二级 01            | AAA     | 1.8    |
| 2.18Y         | 212480005.IB | 24 光大银行债 01             | AAA     | 1.7    |
| 2.42Y+5Y      | 2228039.IB   | 22 建设银行二级 01            | AAA     | 1.81   |
| 2.47Y(休 1)    | 2420030.IB   | 24 南京银行 02              | AAA     | 1.725  |
| 2.47Y(休 1)    | 2420030.IB   | 24 南京银行 02              | AAA     | 1.725  |
| 2.47Y(休 1)    | 2420030.IB   | 24 南京银行 02              | AAA     | 1.725  |
| 2.47Y(休 1)    | 2420030.IB   | 24 南京银行 02              | AAA     | 1.725  |
| 2.62Y         | 2420039.IB   | 24 广州银行小微债 01           | AAA     | 1.75   |
| 2.63Y+1Y      | 312410005.IB | 24 农行 TLAC 非资本债 01A(BC) | AAA     | 1.81   |
| 2.69Y+5Y      | 092200008.IB | 22 农行二级资本债 02A          | AAA     | 1.81   |
| 2.7Y          | 2428004.IB   | 24 中国银行三农债 01           | AAA     | 1.7    |
| 2.7Y          | 212480058.IB | 24 交行债 02BC             | AAA     | 1.7    |
| 2.78Y+NY(休 1) | 092280105.IB | 22 南京银行永续债 01           | AAA     | 1.91   |
| 2.79Y(休 2)    | 212400012.IB | 24 交行债 03BC             | AAA     | 1.7    |
| 2.82Y         | 2420051.IB   | 24 温州银行 03              | AAA     | 1.9    |
| 2.82Y         | 2420051.IB   | 24 温州银行 03              | AAA     | 1.9    |
| 2.82Y+5Y      | 092280134.IB | 22 工行二级资本债 04A          | AAA     | 1.815  |
| 2.82Y+5Y      | 092280134.IB | 22 工行二级资本债 04A          | AAA     | 1.815  |
| 2.87Y(休 1)    | 2420054.IB   | 24 绍兴银行小微债              | AA+     | 1.87   |
| 2.96Y+5Y      | 232280012.IB | 22 广州银行二级资本债 01         | AAA/AA+ | 1.96   |
| 3.25Y+5Y      | 232380015.IB | 23 工行二级资本债 01A          | AAA     | 1.84   |
| 3.44Y+NY      | 242380009.IB | 23 温州银行永续债 02           | AAA/AA+ | 2.55   |
| 3.63Y+5Y      | 232380036.IB | 23 工行二级资本债 02A          | AAA     | 1.87   |
| 3.69Y+5Y      | 232380057.IB | 23 中行二级资本债 02A          | AAA     | 1.875  |
| 3.89Y+5Y      | 232380084.IB | 23 中行二级资本债 04A          | AAA     | 1.88   |
| 4.05Y+5Y      | 232480001.IB | 24 中行二级资本债 01A          | AAA     | 1.905  |
| 4.18Y+NY(休 1) | 242400004.IB | 24 邮储永续债 01             | AAA     | 1.95   |
| 4.23Y+5Y(休 2) | 232480008.IB | 24 中行二级资本债 02A          | AAA     | 1.89   |
| 4.23Y+5Y(休 2) | 232480008.IB | 24 中行二级资本债 02A          | AAA     | 1.89   |
| 4.23Y+5Y(休 2) | 232480008.IB | 24 中行二级资本债 02A          | AAA     | 1.89   |
| 4.23Y+5Y(休 2) | 232480008.IB | 24 中行二级资本债 02A          | AAA     | 1.89   |
| 4.23Y+5Y(休 2) | 232480008.IB | 24 中行二级资本债 02A          | AAA     | 1.89   |
| 4.23Y+5Y(休 2) | 232480008.IB | 24 中行二级资本债 02A          | AAA     | 1.9    |
| 4.29Y+5Y(休 2) | 232480014.IB | 24 交行二级资本债 01A          | AAA     | 1.92   |
| 4.29Y+5Y(休 2) | 232480014.IB | 24 交行二级资本债 01A          | AAA     | 1.92   |
| 4.29Y+5Y(休 2) | 232480014.IB | 24 交行二级资本债 01A          | AAA     | 1.9    |
| 4.35Y+5Y      | 232480020.IB | 24 兴业银行二级资本债 01         | AAA     | 1.95   |
| 4.35Y+5Y      | 232480020.IB | 24 兴业银行二级资本债 01         | AAA     | 1.95   |
| 4.35Y+5Y      | 232480020.IB | 24 兴业银行二级资本债 01         | AAA     | 1.95   |
| 4.35Y+5Y      | 232480020.IB | 24 兴业银行二级资本债 01         | AAA     | 1.95   |
| 4.37Y+NY      | 242480003.IB | 24 广州农商行永续债 01          | AAA/AA+ | 2.32   |
| 4.37Y+NY      | 242480003.IB | 24 广州农商行永续债 01          | AAA/AA+ | 2.32   |
| 4.39Y+NY      | 242400009.IB | 24 农行永续债 02             | AAA     | 1.95   |
| 4.39Y+NY      | 242400009.IB | 24 农行永续债 02             | AAA     | 1.96   |
| 4.39Y+NY      | 242400009.IB | 24 农行永续债 02             | AAA     | 1.9575 |
| 4.39Y+NY      | 242400009.IB | 24 农行永续债 02             | AAA     | 1.9575 |
| 4.39Y+NY      | 242400009.IB | 24 农行永续债 02             | AAA     | 1.96   |
| 4.39Y+NY      | 242400009.IB | 24 农行永续债 02             | AAA     | 1.955  |
| 4.48Y+5Y(休 2) | 232480033.IB | 24 建行二级资本债 02A          | AAA     | 1.92   |
| 4.48Y+5Y(休 2) | 232480033.IB | 24 建行二级资本债 02A          | AAA     | 1.91   |
| 4.48Y+5Y(休 2) | 232480033.IB | 24 建行二级资本债 02A          | AAA     | 1.91   |
| 4.48Y+5Y(休 2) | 232480033.IB | 24 建行二级资本债 02A          | AAA     | 1.91   |
| 4.48Y+5Y(休 2) | 232480033.IB | 24 建行二级资本债 02A          | AAA     | 1.9    |
| 4.48Y+5Y(休 2) | 232480033.IB | 24 建行二级资本债 02A          | AAA     | 1.89   |
| 4.49Y+5Y      | 232480032.IB | 24 兴业银行二级资本债 02         | AAA     | 1.955  |
| 4.49Y+5Y      | 232480035.IB | 24 平安银行二级资本债 01A        | AAA     | 2.0125 |

|               |              |                    |     |        |
|---------------|--------------|--------------------|-----|--------|
| 4.49Y+5Y      | 232480035.IB | 24 平安银行二级资本债 01A   | AAA | 2      |
| 4.49Y+NY      | 242480007.IB | 24 工行永续债 01        | AAA | 1.955  |
| 4.54Y+NY      | 242480008.IB | 24 中行永续债 01        | AAA | 1.955  |
| 4.56Y+5Y(休 2) | 232480039.IB | 24 广发银行二级资本债 01A   | AAA | 1.99   |
| 4.59Y+5Y      | 232480052.IB | 24 浦发银行二级资本债 01A   | AAA | 1.965  |
| 4.59Y+5Y      | 232480052.IB | 24 浦发银行二级资本债 01A   | AAA | 1.965  |
| 4.59Y+5Y      | 232480052.IB | 24 浦发银行二级资本债 01A   | AAA | 1.965  |
| 4.59Y+5Y      | 232480052.IB | 24 浦发银行二级资本债 01A   | AAA | 1.97   |
| 4.59Y+5Y      | 232480052.IB | 24 浦发银行二级资本债 01A   | AAA | 1.97   |
| 4.59Y+5Y      | 232480052.IB | 24 浦发银行二级资本债 01A   | AAA | 1.96   |
| 4.59Y+5Y      | 232480052.IB | 24 浦发银行二级资本债 01A   | AAA | 1.96   |
| 4.59Y+5Y      | 232480052.IB | 24 浦发银行二级资本债 01A   | AAA | 1.96   |
| 4.62Y+NY      | 242400020.IB | 24 交行永续债 01BC      | AAA | 1.96   |
| 4.62Y+5Y      | 232480061.IB | 24 工行二级资本债 01A(BC) | AAA | 1.9    |
| 4.62Y+5Y      | 232480061.IB | 24 工行二级资本债 01A(BC) | AAA | 1.905  |
| 4.62Y+5Y      | 232480061.IB | 24 工行二级资本债 01A(BC) | AAA | 1.905  |
| 4.66Y+NY      | 242400025.IB | 24 北京银行永续债 01      | AAA | 2.04   |
| 4.66Y+NY      | 242400025.IB | 24 北京银行永续债 01      | AAA | 2.02   |
| 4.69Y+5Y(休 2) | 232400037.IB | 24 宁波银行二级资本债 02    | AAA | 2      |
| 4.69Y+5Y(休 2) | 232400037.IB | 24 宁波银行二级资本债 02    | AAA | 1.99   |
| 4.79Y+5Y(休 2) | 232480073.IB | 24 工行二级资本债 02BC    | AAA | 1.92   |
| 4.79Y+5Y(休 2) | 232480073.IB | 24 工行二级资本债 02BC    | AAA | 1.92   |
| 4.79Y+5Y(休 2) | 232480073.IB | 24 工行二级资本债 02BC    | AAA | 1.91   |
| 4.79Y+5Y(休 2) | 232480073.IB | 24 工行二级资本债 02BC    | AAA | 1.8975 |
| 4.79Y+5Y(休 2) | 232480073.IB | 24 工行二级资本债 02BC    | AAA | 1.8975 |
| 4.79Y+5Y(休 2) | 232480073.IB | 24 工行二级资本债 02BC    | AAA | 1.8975 |
| 4.79Y+5Y(休 2) | 232480073.IB | 24 工行二级资本债 02BC    | AAA | 1.8975 |
| 4.81Y+NY      | 242480070.IB | 24 招行永续债 01BC      | AAA | 1.99   |
| 4.81Y+NY      | 242480070.IB | 24 招行永续债 01BC      | AAA | 1.98   |
| 4.82Y+NY      | 242400031.IB | 24 平安银行永续债 01      | AAA | 2.08   |
| 4.87Y+NY(休 1) | 242400033.IB | 24 广发银行永续债 02      | AAA | 2.035  |
| 4.87Y+NY(休 1) | 242400033.IB | 24 广发银行永续债 02      | AAA | 2.035  |
| 4.87Y+NY(休 1) | 242400033.IB | 24 广发银行永续债 02      | AAA | 2.04   |
| 4.87Y+NY(休 1) | 242400033.IB | 24 广发银行永续债 02      | AAA | 2.04   |
| 4.87Y+NY      | 242480082.IB | 24 农行永续债 03BC      | AAA | 1.96   |
| 4.96Y+5Y(休 2) | 232480106.IB | 24 建行二级资本债 03BC    | AAA | 1.91   |
| 4.96Y+5Y(休 2) | 232480106.IB | 24 建行二级资本债 03BC    | AAA | 1.9025 |
| 4.96Y+5Y(休 2) | 232480106.IB | 24 建行二级资本债 03BC    | AAA | 1.9    |
| 4.96Y+5Y(休 2) | 232480106.IB | 24 建行二级资本债 03BC    | AAA | 1.9    |
| 4.96Y+5Y(休 2) | 232480106.IB | 24 建行二级资本债 03BC    | AAA | 1.89   |
| 4.96Y+5Y(休 2) | 232480106.IB | 24 建行二级资本债 03BC    | AAA | 1.89   |
| 5.69Y+5Y      | 2028039.IB   | 20 中国银行二级 02       | AAA | 1.93   |
| 7.69Y+5Y      | 092200009.IB | 22 农行二级资本债 02B     | AAA | 2.02   |
| 8.19Y+5Y      | 232380007.IB | 23 中行二级资本债 01B     | AAA | 2.01   |

文 / Derek Huang, Liyuan Zhong, Austin Lin

联系人: Xiaoting Bu  
邮箱: [Xiaoting.Bu@cfets-nex.com.cn](mailto: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:

以上所登及附加的所有信息（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。