



【2023-03-02】

国债

今日央行开展 1070 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 3000 亿，资金净回笼 1930 亿。
国债方面 7D 229970 1.75， 322D 230001 2.2775-2.28， 1.83Y 220028 2.44-2.45， 2.97Y 230003 2.5625-2.565， 4.41Y 220016 2.715， 6.8Y 220027 2.865-2.8675， 9.72Y 220025 2.91-2.93， 29.66Y 220024 3.3025-3.31

	1	3	5	7	10	30
昨日国债(%)	2.1800	2.4800	2.7000	2.8250	2.9125	3.2940
今日国债(%)	2.1800	2.4550	2.7025	2.8275	2.9220	3.2990
变动(%)	0.0000	-0.0250	0.0025	0.0025	0.0095	0.0050

金融债

金融债方面 260D 220308 2.455-2.47， 339D 190203 2.50-2.51， 2.38Y 200212 2.7575-2.775， 4.3Y 220208 2.91-2.935， 6.23Y 190210 3.0325， 9.66Y 220220 3.0955-3.106

	1	3	5	7	10
昨日非国金融债(%)	2.4800	2.7300	2.9100	3.0200	3.1000
今日非国金融债(%)	2.4700	2.7200	2.9200	3.0200	3.1025
变动(%)	-0.0100	-0.0100	0.0100	0.0000	0.0025
昨日国开债(%)	2.4375	2.7025	2.9100	3.0350	3.0975
今日国开债(%)	2.4300	2.7150	2.9250	3.0400	3.1075
变动(%)	-0.0075	0.0125	0.0150	0.0050	0.0100

短期融资券

今日短融交投情绪较为活跃，成交主要集中在各期限 AAA AA+短融产品。短端方面，5D 012380069 23 中建八局 SCP002 AAA 成交在 2.35%位置，银行出给基金，85D 012283029 22 成都高新 SCP002 AAA 成交在 2.70%位置，基金出给银行；中长端方面，106D 012283272 22 永业 SCP004 AAA 成交在 2.80%位置，券商资管出给银行；169D 012380622 23 中电投 SCP004 AAA 成交在 2.69%位置，银行出给基金；长端方面，225D 042280448 22 中石油 CP003 AAA 成交在 2.72%位置，银行出给基金，267D 012380714 23 深圳地铁 SCP004 AAA 成交在 2.80%位置，银行出给基金；总体而言，今日短融收益震荡。

	评级	1M		3M		6M		9M		12M	
绝对收益率	AAA	2.5		2.65		2.77		2.87		2.95	
	AA+	2.75		2.96		3.0		3.08		3.16	
	AA	3.15		3.35		3.85		3.98		4.18	
	AA-	3.65		4.0		4.45		4.65		4.9	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA	2.6	-10	2.65	0	2.77	0	2.9	-3	2.96	-1
	AA+	2.75	0	2.96	0	3.0	0	3.08	0	3.16	0
	AA	3.15	0	3.4	-5	3.85	0	3.98	0	4.18	0
	AA-	3.65	0	4.0	0	4.45	0	4.65	0	4.9	0

中期票据

今日中票交投情绪较前几日略有回落。1-3 年短端中票，成交一般，2.0Y-2.5Y 较为集中，22 中石油 MTN001 (AAA, 1.35Y) 在 2.91%成交，较昨日上行 1bp；21 光大集团 MTN002A (AAA, 1.70Y) 成交在 3.00%，较昨日下行 2bp；22 光大集团 MTN001 (AAA, 2.12Y) 在 3.09%成交，较昨日下午行 0.5bp；22 汇金 MTN004 (AAA, 2.70Y) 在 3.04%成交 3 笔。3 到 5 年期限，成交尚可，21 沪国资 MTN001(权益出资) (AAA, 3.48Y) 在 3.30%成交；22 国新控股 MTN005(能源保供特别债) (AAA, 4.67Y) 在 3.43%成交，较昨日上行 1bp。5Y 及以上期限，成交一般，22 中信集团 MTN003B (AAA, 9.02Y) 在 3.535%成交 5 笔。总体而言，今日中票收益率日内震荡，微有上行。

	评级	1y		3y		5y		7y		10y	
绝对收益率	AAA+	2.78		3.05		3.26		3.46		None	
	AAA	2.94		3.24		3.45		3.64		None	
	AA+	3.09		3.74		4.07		None		None	
	AA	3.4		4.03		4.3		None		None	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA+	2.79	-1	3.04	1	3.28	-2	3.45	1	None	None
	AAA	2.93	1	3.25	-1	3.43	2	3.62	2	None	None
	AA+	3.1	-1	3.73	1	4.08	-1	None	None	None	None
	AA	3.42	-2	4.06	-3	4.32	-2	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, 20 申证 08 AAA 成交在 2.72%，银行卖出，银行买入。23 华泰 G4 AAA 成交在 3.20%，保险卖出，银行买入。城投方面，21 冀通 01 AAA 成交在 3.18%，券商卖出，保险买入。19 余杭 03 AAA 成交在 3.47%，券商卖出，券商买入。长端方面，11 铁道 04 AAA 成交在 3.12%。

美元债

今日投资级市场波动不大，价格较昨日基本持平。昨天新发的泰华农民银行 KBANK 一度收窄 3bps，随后卖盘增加，抹平收窄幅度。金融板块，AT1 下跌 0.25-0.35pt。城投板块，交投仍集中在部分高收益名字，其中重庆南岸 4.66 24 成交在 6.95%，重庆物流 24 在 10.1%-10.3%均有成交。房地产板块，中骏短端需求恢复，CHINSC 23 价格上涨 1pt，部分名字长端卖盘增加。

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	072210195.IB	22 国元证券 CP011	AAA	2.25%
5D	012380069.IB	23 中建八局 SCP002	AAA	2.35%
5D	012380069.IB	23 中建八局 SCP002	AAA	2.35%
5D	012380069.IB	23 中建八局 SCP002	AAA	2.35%
5D	012380069.IB	23 中建八局 SCP002	AAA	2.35%
7D	012284251.IB	22 广州港 SCP001	AAA	2.35%
21D	042280150.IB	22 腾海投资 CP001	AA	4.04%
22D	012282436.IB	22 环球租赁 SCP008	AAA	2.62%
26D	012380403.IB	23 苏州高技 SCP001	AAA	2.75%
26D	012380286.IB	23 伊利实业 SCP001	AAA	2.60%
27D	012380304.IB	23 伊利实业 SCP004	AAA	2.60%
29D	012380672.IB	23 中兴通讯 SCP020	AAA	2.65%
36D	042280205.IB	22 电网 CP002	AAA	2.60%
36D	042280205.IB	22 电网 CP002	AAA	2.60%
36D	012380104.IB	23 珠海交通 SCP001	AA+	2.83%
38D(休 1)	012380661.IB	23 凯盛科技 SCP003	AAA	3.07%
39D	012282452.IB	22 浙兴合 SCP001	AA+	3.23%
41D	012380176.IB	23 东航股 SCP001	AAA	2.68%
41D	012380176.IB	23 东航股 SCP001	AAA	2.68%
49D	072210114.IB	22 财信证券 CP001	AAA	2.81%
55D	042280204.IB	22 蓝星 CP001	AAA	2.71%
85D	012283029.IB	22 成都高新 SCP002	AAA	2.70%
88D	012380717.IB	23 克拉玛依 SCP001	AA+	2.90%
103D	012283236.IB	22 苏州园林 SCP003	AA	2.97%
106D	012283272.IB	22 永业 SCP004	AAA	2.80%
106D	012283250.IB	22 吴中经发 SCP008	AA+	99.74 净价
118D	042280298.IB	22 津城建 CP011	AAA	6.58%
122D(休 1)	042280574.IB	22 高淳建设 CP005	AA	3.30%
122D(休 1)	042280574.IB	22 高淳建设 CP005	AA	3.34%
122D(休 1)	042280574.IB	22 高淳建设 CP005	AA	3.34%
222D	012380190.IB	23 中兴国资 SCP001	AA+	3.47%
222D	012380190.IB	23 中兴国资 SCP001	AA+	3.47%
225D	042280448.IB	22 中石油 CP003	AAA	2.72%
239D	042280481.IB	22 津城建 CP031	AAA	7.75%
267D	012380714.IB	23 深圳地铁 SCP004	AAA	2.80%
362D	042380112.IB	23 金龙湖 CP001	AA	3.50%

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
3D(休 1)	132000005.IB	20 三峡 GN001	AAA	3.00%
16D(休 2)	102000386.IB	20 新投 MTN001	AA+	3.10%
22D	102000461.IB	20 兴展投资 MTN001	AA+	2.75%
25D+NY(休 1)	102000498.IB	20 中电投 MTN003	AAA	2.60%
25D+NY(休 1)	102100568.IB	21 中铁建投 MTN001	AAA	2.78%
28D+NY	102000535.IB	20 中电投 MTN005	AAA	2.59%
52D+NY(休 2)	102000775.IB	20 首钢 MTN003A	AAA	3.07%
52D(休 1)	102000790.IB	20 首农食品 MTN003	AAA	2.72%
52D(休 1)	102000790.IB	20 首农食品 MTN003	AAA	2.72%
57D+2Y	102100882.IB	21 越秀租赁 MTN002	AAA	2.80%
66D(休 1)	101800590.IB	18 株洲高科 MTN001	AA+	4.40%
67D+2Y	102000959.IB	20 孝感城投 MTN001	AA	2.99%
67D+2Y	102000959.IB	20 孝感城投 MTN001	AA	2.99%
78D+NY	102001009.IB	20 豫高管 MTN003	AAA	2.90%
105D+3Y	101782001.IB	17 河钢集 MTN007	AAA	3.05%
105D+3Y	101782001.IB	17 河钢集 MTN007	AAA	3.05%
105D+NY	102101092.IB	21 江北新区 MTN002	AAA	3.20%
151D	101800826.IB	18 萧山国资 MTN002	AAA	2.73%
182D	102101754.IB	21 晋能电力 MTN002	AAA	2.88%
186D+NY(休 2)	102001703.IB	20 洪市政 MTN003	AAA	3.12%

186D+NY(休 2)	102001703.IB	20 洪市政 MTN003	AAA	3.12%
186D+NY(休 2)	102001703.IB	20 洪市政 MTN003	AAA	3.12%
199D(休 1)	102101881.IB	21 晋能电力 MTN004	AAA	2.90%
206D(休 1)	102101964.IB	21 蓝星 MTN001	AAA	2.85%
242D+2Y	102002033.IB	20 重庆发展 MTN001	AAA	2.85%
242D+2Y	102002033.IB	20 重庆发展 MTN001	AAA	2.85%
311D(休 1)	102100011.IB	21 南昌城投 MTN001	AAA	2.91%
315D+2Y(休 1)	101900029.IB	19 北控水务 MTN001A	AAA	2.97%
326D	101900093.IB	19 溧水城建 MTN001	AA+	3.23%
328D	101900113.IB	19 中油股 MTN001	AAA	2.83%
329D+2Y(休 1)	102100143.IB	21 青岛西海 MTN001	AAA	3.01%
331D(休 2)	102100185.IB	21 广州金融 MTN001	AAA	2.90%
333D	102100219.IB	21 陕西金控 MTN001	AAA	3.34%
339D(休 1)	102100245.IB	21 山东国惠 MTN001	AAA	3.04%
1.06Y+NY	102280525.IB	22 苏科技城 MTN002	AA/AA+	3.88%
1.28Y+1Y(休 2)	102281264.IB	22 赣州开投 MTN002	AA/AA+	4.30%
1.41Y	102101422.IB	21 诚通控股 MTN002A	AAA	3.15%
2Y+NY(休 1)	102280402.IB	22 冀建投 MTN001	AAA	3.49%
2.13Y(休 1)	102280829.IB	22 鄂联投 MTN003A	AAA	4.03%
2.14Y+2Y	102280864.IB	22 兴蓉环境 MTN001	AAA	3.23%
2.35Y	102281484.IB	22 杭州湾新 MTN002	AA+	3.55%
2.51Y	102282034.IB	22 西安高新 MTN003	AAA	5.50%
2.66Y	102282402.IB	22 外滩 MTN002	AAA	3.39%
2.67Y+NY	102282443.IB	22 华能 MTN011	AAA	3.60%
2.7Y	102200258.IB	22 滨江城建 MTN002	AA+	4.33%
3Y+2Y	102300295.IB	23 临沂城发 MTN001	AA+	100
3.28Y	102101072.IB	21 舟山交投 MTN002	AA+	3.84%
4.86Y	102380031.IB	23 汉江国资 MTN001	AAA	4.08%

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
4D	163214.SH	20 甬港 01	AAA	2.55%
18D+NY(休 2)	175702.SH	21 中化 Y1	AAA	2.63%
21D	127416.SH	PR 贾汪债	AA/AAA	3.19%
24D(休 1)	163358.SH	20 沪城 01	AAA	2.60%
25D+NY	163328.SH	20 四局 Y1	AAA	2.63%
28D+NY	163356.SH	20 华电 Y1	AAA	2.63%
28D+NY	163356.SH	20 华电 Y1	AAA	2.63%
41D	149874.SZ	22 深铁 D2	AAA/A-1	2.61%
54D	124258.SH	13 潞矿 01	AAA	3.03%
56D+5Y	1828002.IB	18 农业银行二级 01	AAA	2.70%
56D+2Y(休 1)	166603.SH	20 宁高 01	AA	4.02%
57D	188070.SH	21 金控 02	AA	3.40%
64D+1Y(休 1)	185751.SH	22 津投 07	AAA	5.36%
78D+1Y(休 1)	188021.SH	21 国保 01	AAA	2.85%
86D(休 2)	2028020.IB	20 兴业银行小微债 03	AAA	2.66%
109D	143689.SH	18 建投 01	AAA	2.72%
119D+2Y(休 1)	167112.SH	20 舟蓬 02	AA	4.25%
130D+NY(休 1)	149164.SZ	20 鞍钢 Y3	AAA	2.95%
137D	112729.SZ	18 申宏 02	AAA	2.74%
145D	143082.SH	18 陕燃 01	AA+	2.90%
158D+1.99Y	167393.SH	20 豫水 02	AAA	2.91%
172D+NY	175030.SH	20 唐新 Y6	AAA	2.85%
189D+5Y	1828007.IB	18 浦发银行二级 01	AAA	2.88%
189D+5Y	1828007.IB	18 浦发银行二级 01	AAA	2.87%
189D+5Y	1828007.IB	18 浦发银行二级 01	AAA	2.87%
192D(休 1)	149230.SZ	20 申证 08	AAA	2.72%
195D+5Y	1828008.IB	18 中信银行二级 01	AAA	2.88%
195D+5Y	1828008.IB	18 中信银行二级 01	AAA	2.88%
195D+5Y	1828008.IB	18 中信银行二级 01	AAA	2.88%
197D	197137.SH	21 银河 F3	AAA	2.87%
207D+5Y	1828010.IB	18 建设银行二级 01	AAA	2.86%
207D+5Y	1828010.IB	18 建设银行二级 01	AAA	2.86%
207D+2Y	167675.SH	20 开福 01	AA+	3.17%
235D+2Y	167857.SH	20 建发 02	AA+	3.87%
241D(休 1)	2028043.IB	20 建设银行双创债	AAA	2.65%
241D(休 1)	2028043.IB	20 建设银行双创债	AAA	2.65%
303D(休 3)	82001121	20 金泰精诚 ABN001 优先	AAA	3.74%
316D	114897.SZ	21 安信 01	AAA	2.96%
318D(休 1)	175631.SH	21 光证 G1	AAA	2.84%
331D(休 2)	175690.SH	21 东债 01	AAA	2.85%
331D(休 2)	175690.SH	21 东债 01	AAA	2.85%

333D+NY	1928001.IB	19 中国银行永续债 01	AAA	3.02%
333D+NY	1928001.IB	19 中国银行永续债 01	AAA	3.02%
333D+NY	1928001.IB	19 中国银行永续债 01	AAA	3.02%
333D	175724.SH	21 洪政 01	AAA	2.90%
333D+NY	1928001.IB	19 中国银行永续债 01	AAA	3.01%
333D+NY	1928001.IB	19 中国银行永续债 01	AAA	3.02%
359D+1Y	185409.SH	22 象屿 G1	AAA	3.25%
359D+1Y	185409.SH	22 象屿 G1	AAA	3.25%
1.02Y	149405.SZ	21 申证 C2	AAA	2.96%
1.04Y	178054.SH	21 张公 01	AAA	3.16%
1.04Y	178054.SH	21 张公 01	AAA	3.16%
1.05Y+5Y	1928004.IB	19 农业银行二级 02	AAA	2.97%
1.05Y+5Y	1923001.IB	19 中国人寿	AAA	3.08%
1.05Y+5Y	1923001.IB	19 中国人寿	AAA	3.08%
1.06Y(休 1)	2128010.IB	21 光大银行小微债	AAA	2.80%
1.06Y	2128012.IB	21 浦发银行 01	AAA	2.80%
1.1Y	2128013.IB	21 交通银行小微债	AAA	2.80%
1.12Y	188000.SH	21 建材 01	AAA	2.92%
1.15Y+5Y	1928011.IB	19 工商银行二级 03	AAA	2.99%
1.15Y+5Y	1928011.IB	19 工商银行二级 03	AAA	2.99%
1.15Y+5Y	1928011.IB	19 工商银行二级 03	AAA	2.99%
1.28Y	188234.SH	21 平证 05	AAA	3.00%
1.28Y+6Y	1880125.IB	18 首发债 01	AAA	3.04%
1.41Y+NY	1928018.IB	19 工商银行永续债	AAA	3.21%
1.42Y+2Y(休 1)	188468.SH	21 华港 03	AAA	3.50%
1.46Y+5Y	1928019.IB	19 交通银行二级 01	AAA	3.07%
1.46Y+5Y(休 2)	1428011.IB	14 建行二级 01	AAA	3.06%
1.53Y	162111.SH	19 柯建 01	AA	4.45%
1.67Y(休 1)	122334.SH	12 大唐 02	AAA	3.005%
1.71Y+2Y	185011.SH	21 诚通 19	AAA	3.19%
1.73Y	2120103.IB	21 长沙银行绿色债	AAA	2.95%
1.77Y(休 2)	197811.SH	21 冀高债	AAA	3.46%
1.77Y(休 2)	197811.SH	21 冀高债	AAA	3.46%
1.78Y	162706.SH	19 余杭 03	AAA	3.47%
1.79Y(休 1)	185093.SH	21 冀通 01	AAA	3.18%
1.99Y+NY	2028003.IB	20 平安银行永续债 01	AAA	3.67%
1.99Y+NY	2028003.IB	20 平安银行永续债 01	AAA	3.66%
2.48Y+NY(休 1)	2028032.IB	20 农业银行永续债 02	AAA	3.54%
2.55Y	133316.SZ	22 安信 05	AAA	3.46%
2.55Y	133316.SZ	22 安信 05	AAA	3.46%
2.55Y	133316.SZ	22 安信 05	AAA	3.46%
2.56Y	182742.SH	22 武空 03	AA+	4.74%
2.56Y	182742.SH	22 武空 03	AA+	4.74%
2.56Y	182742.SH	22 武空 03	AA+	4.74%
2.56Y	182742.SH	22 武空 03	AA+	4.74%
2.57Y+2Y	182768.SH	22 阜投 04	AA+	4.16%
2.67Y+2Y	114029.SH	22 长经 04	AA+	4.08%
2.67Y+2Y	114029.SH	22 长经 04	AA+	4.08%
2.67Y+21Y	138523.SH	22 京保 02	AAA	3.20%
2.71Y+NY	2028048.IB	20 中国银行永续债 02	AAA	3.61%
2.73Y+NY	2028052.IB	20 恒丰银行永续债	AAA	6.00%
2.78Y	138712.SH	22 中关 01	AAA	3.30%
2.79Y+NY(休 1)	2028053.IB	20 中国银行永续债 03	AAA	3.62%
2.79Y+NY(休 1)	2028053.IB	20 中国银行永续债 03	AAA	3.62%
2.96Y(休 1)	138890.SH	23 国君 G4	AAA	3.19%
3.06Y+NY	2128011.IB	21 邮储银行永续债 01	AAA	3.70%
3.27Y+NY	2128021.IB	21 工商银行永续债 01	AAA	3.74%
3.36Y+NY	2120064.IB	21 恒丰银行永续债	AAA	6.15%
3.65Y+5Y(休 2)	2128032.IB	21 兴业银行二级 01	AAA	3.74%
3.69Y+5Y(休 1)	2128033.IB	21 建设银行二级 03	AAA	3.635%
3.69Y+5Y(休 1)	2128033.IB	21 建设银行二级 03	AAA	3.635%
3.69Y+5Y(休 1)	2128033.IB	21 建设银行二级 03	AAA	3.635%
3.77Y+NY	2128047.IB	21 招商银行永续债	AAA	3.90%
3.79Y+5Y	2128051.IB	21 工商银行二级 02	AAA	3.66%
3.8Y+5Y(休 2)	2120114.IB	21 华润银行二级	AAA/AA+	4.45%
3.87Y+5Y	2228003.IB	22 兴业银行二级 01	AAA	3.77%
3.87Y+5Y	2228003.IB	22 兴业银行二级 01	AAA	3.765%
3.87Y+5Y	2228003.IB	22 兴业银行二级 01	AAA	3.765%
3.89Y+5Y	2228004.IB	22 工商银行二级 01	AAA	3.70%
3.9Y+5Y(休 2)	185347.SH	22 中车 G1	AAA	3.26%
3.98Y+NY	2228011.IB	22 农业银行永续债 01	AAA	3.88%
3.98Y+NY	2228011.IB	22 农业银行永续债 01	AAA	3.865%

4.02Y+5Y	2228017.IB	22 邮储银行二级 01	AAA	3.68%
4.3Y+5Y	2228041.IB	22 农业银行二级 01	AAA	3.69%
4.5Y+NY	092280083.IB	22 建行永续债 01	AAA	3.92%
4.5Y+NY	092280083.IB	22 建行永续债 01	AAA	3.92%
4.65Y+5Y	092280108.IB	22 中行二级资本债 02A	AAA	3.70%
4.88Y+2Y	2380001.IB	23 上城城投债 01	AAA	3.60%
4.95Y(休 1)	138886.SH	23 华泰 G5	AAA	3.39%

文 / Derek Huang, Ethan Yuan, Teddy Chen, Oscar Wu