



【2025-09-26】

国债

今日央行开展 1658 亿 7 天期、6000 亿 14 天期逆回购操作，逆回购到期 3543 亿，逆回购口径资金净投放 4115 亿。

国债方面 122D 250001 1.35-1.3775； 2.45Y 250005 1.45； 4.36Y 250003 1.60-1.62； 6.52Y 250007 1.7425-1.7575； 9.69Y 250011 1.795-1.81； 29.61Y 2500002 2.1025-2.1325。

	1y	3y	5y	7y	10y	30y
昨日国债(%)	1.3750	1.4500	1.6175	1.7600	1.8070	2.1130
今日国债(%)	1.3500	1.4500	1.6060	1.7450	1.7980	2.1200
变动(%)	-0.0250	0.0000	-0.0115	-0.0150	-0.0090	0.0070

金融债

金融债方面 120D 250301 1.515； 3.44Y 240203 1.765-1.7725； 6.34Y 220205 1.9325-1.9375； 9.55Y 250210 1.966-1.9775。

	1 y	3y	5y	7y	10y
昨日非国开金融债(%)	1.6100	1.7500	1.8200	2.0000	2.0050
今日非国开金融债(%)	1.5850	1.7350	1.8200	2.0000	2.0050
变动(%)	-0.0250	-0.0150	0.0000	0.0000	0.0000
昨日国开债(%)	1.5500	1.7725	1.8250	1.9875	1.9755
今日国开债(%)	1.5300	1.7675	1.8100	1.9850	1.9725
变动(%)	-0.0200	-0.0050	-0.0150	-0.0025	-0.0030

银行债

5y 大行二级全天收益率轻微下行,震荡成交。免税券昨收在 2.2475，今开 2.25（-0.71）.日内最高 2.27（+0.96），最低 2.235（-2.54），震荡区间 3.5bp，今收 2.2375(-1.67),尾盘对峙为 2.24/2.2375。盘中与同期限大行永续相差约 10bp,券商为主要参与方.5y 农行新发二级昨收 2.325,今开 2.32(-0.86),最低 2.32(-0.86),最高 2.345(+1.64),今收 2.3275(-0.11),尾盘对峙为 2.3275/2.32; 10y 新发农行二级昨收 2.60,今开 2.60(+0.02),最低 2.595(-0.48),最高 2.605(+0.52),今收 2.595(-0.48),尾盘对峙为 2.5975/2.595.

5y 股份制二永收益率震荡下行。中信二级前收 2.33（-2.32），日内成交集中 2.33 到 2.35，震荡区间 2bp，今收 2.33/2.32。同期限永续+6bp。新发光大永续前收 2.47（+1.53），日内成交集中在 2.45 到 2.48，震荡区间 3bp，今收 2.47/2.465。今日股份制二永成交买卖盘活跃，基金、理财、券商参与较多。

1-3y 大行二级今日收益波动下行。1y 今开 1.871.84，收在 1.85 近；围绕 1.85（-1.15）成交。2y 对峙今开 1.97/1.965，围绕 1.96（-0.65）成交，收在 1.975/1.96； 2y 附近大行二级成交较活跃，围绕 2 估值附近 0.5bp 成交。今日买卖盘力量均衡，基金，券商都有参与
商金方面，1-3y 大行主要成在估值（-1）到（+1）。股份制主要成在（-1.5）到（+0.5）。1.5y 24 浦发银行债 02 成在 1.81（-0.07）到 1.8175（-0.82）。大城商行今日主要成在（-1.5）到估值（+0）。2.98y 25 上海银行债 02 成在 1.96（+0.06）。科创今日无成交。收益总体走高。基金 / 基金、资管为主。

短期融资券

今日银行间短融市场交投清淡，成交主要集中于 2025Q4 期限。短端方面，63D 042480590.IB 24 云建投 CP004 AAA 在 1.90%成交（估值位置），基金出给基金；33D 132580095.IB 25 乌江水电 GN004 AAA 在 1.79%成交（估值位置），银行出给基金；中长端方面，117D 042580052.IB 25 外高桥 CP001 AAA 在 1.79%成交（估值+1 位置），基金出给基金；177D(休 1) 012581772.IB 25 电网 SCP019 AAA 在 1.72%成交（估值位置），券商资管出给银行；长端方面，242D 012582124.IB 25 福建港口 SCP003 AAA 在 1.80%成交（估值+1 位置），理财出给基金；216D 042580259.IB 25 镇江产投 CP002 AAA 在 1.91%成交（估值+1 位置），基金出给基金；总体而言，短端、中长端和长端收益日内震荡。

中期票据

总体而言，今日中票收益早盘在估值+1 左右，午盘后震荡略有下降至估值附近。汇金、电网成交今日有所减少，5y 早盘汇金在 2.15 估值+0.5 成交，尾盘成在 2.145 估值+0，5Y 汇金收在 2.15/2.145 与电网价差 0.5bp，10y 电网早盘 2.44 成交（-0.28），尾盘成在 2.435（-0.78）。

1-3Y，好名字整体成交在估值-1/+1，1.66Y 24 邮政 MTN002 成在 1.89%（-1.11），1.92Y 22 临港经济 MTN003 成在 1.98%（-0.14），2.98Y 23 汉江国资 MTN006 成在 2.13%（-0.62）。成交收益率集中在 2.4%与 2.00%附近，基金、券商 / 基金为主。

3-5Y，好名字整体成交在估值左右，4.98Y 25 南电 MTN015 成在 2.1525%（+0.63），4.97Y 25 光大集团 MTN006A 成在 2.21%（+0.05），3.88Y 24 克拉玛依 MTN002 成在 2.49%（-0.22），收益率集中在 2.14 和 2.50 附近，银行、券商/ 基金为主。

5Y+，8.52Y 24 招商局港 MTN001B 成在 2.53%（+1.84）；18.53Y 24 诚通控股 MTN010A 成在 2.77%（+5.15），成交收益率主要集中在 2.44-2.60，保险 / 基金为主。

永续中票集中在 3y 的中等名字，成交收益率在估值-1/+2 左右，券商/ 基金、理财为主。

企业债

交易所信用债全天交投较为活跃，基金，券商，保险，理财均有参与，基金理财为主。全天收益整体波动下行。

1 年内，券商债早盘在估值+1 成交，下午成交到估值-1 左右（297D 21 银河 G6 1.74），基金买，基金卖；非券商债多成交在估值水平，基金买，基金银行卖，收益区间主要在 1.65-1.85；年内科创债今日成交一般（333D 25 管网 SK 1.65）

1-3 年，券商债成交在估值-1 左右（2.32Y 25 广发 01 1.94），基金买，基金卖；非券商债多成交在 1.72-1.99，基金理财为主要参与方。科创债多成交在估值-3 到估值附近（2.87Y 25 申能 K1 1.85），理财出，基金收。

3-5 年，券商债成交寥寥（3.48Y 24 海通 06 2.00）；非券商债成交尚可，科创债较多，多为估值以下成交，基金和券商买，基金和保险卖（4.53Y 20 川发 04 2.20）；科创方面估值-2 附近成交（4.09Y 24 鲁高 K4 2.00）。

5Y+，有少量成交。成交多在估值+1 以上（8.42Y 24 深铁 02 2.78）。

美元债

周五市场整体平稳。投资级方面，新发缺位使得中资主体延续淡静。城投板块，点心债整体卖压不减，28 年到期邗江国资在 3.16%位置成交小量，AAA 担保有一定买盘支撑。地产板块，万科继续反弹 1-2pt，新城、龙湖等小幅反弹 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（%）
35D	012581930.IB	25 杭州热联 SCP009	AA+	1.99
43D(休 2)	012581129.IB	25 中交一航 SCP003(科创债)	AAA	1.8
55D	042480576.IB	24 云投 CP006	AAA	1.8
63D	042480590.IB	24 云建投 CP004	AAA	1.9
67D	012580576.IB	25 乌交旅 SCP001	AA+	1.82
74D	012580663.IB	25 国家能源 SCP002	AAA	1.65
74D	012580663.IB	25 国家能源 SCP002	AAA	1.65
76D	042480615.IB	24 景德镇陶 CP004	AA+	1.87
76D	042480615.IB	24 景德镇陶 CP004	AA+	1.87
82D	042480633.IB	24 市政集团 CP003(科创票据)	AA+	1.76
86D(休 1)	012582276.IB	25 锡产业 SCP013	AAA	1.76
89D	042480645.IB	24 沛县国资 CP002	AA	1.85
109D	042580035.IB	25 长寿开投 CP001	AA+	1.9
117D	042580052.IB	25 外高桥 CP001	AAA	1.79
177D(休 1)	012581772.IB	25 电网 SCP019	AAA	1.72
186D	012581574.IB	25 湘建工 SCP001(科创债)	AAA	1.85
216D	042580259.IB	25 镇江产投 CP002	AAA	1.91
242D	012582124.IB	25 福建港口 SCP003	AAA	1.8
242D	012582124.IB	25 福建港口 SCP003	AAA	1.8
266D(休 3)	012582285.IB	25 桐昆控股 SCP011	AA+	2.18
266D(休 3)	012582285.IB	25 桐昆控股 SCP011	AA+	2.18

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（%）
18D+2Y	102282242.IB	22 衡阳城投 MTN004	AA+	2.18 到期
33D	132580095.IB	25 乌江水电 GN004	AAA	1.79
33D	132580095.IB	25 乌江水电 GN004	AAA	1.79
33D	132580095.IB	25 乌江水电 GN004	AAA	1.79
80D+2Y	132280119.IB	22 宁德时代 GN001	AAA	1.81 行权

94D+363D(休 1)	102383453.IB	23 海发国资 MTN003	AAA	1.84 行权
124D	102580465.IB	25 荆州开发 MTN001	AA	2.06
125D	102485549.IB	24 苏国信 MTN009	AAA	1.68
164D	102100361.IB	21 大宁 MTN001	AA+	1.78
174D	102100492.IB	21 科学城 MTN001	AAA	1.79
183D(休 2)	102380711.IB	23 宿州城投 MTN002	AA+	1.89
234D	102381188.IB	23 丰台国资 MTN001	AAA	1.81
294D	102482015.IB	24 云建投 MTN010	AAA	1.99
318D+2Y	102381993.IB	23 沪信投 MTN001	AAA	1.88 行权
332D	102382203.IB	23 张江集 MTN003	AAA	1.8
332D	102382203.IB	23 张江集 MTN003	AAA	1.8
361D	102382556.IB	23 鲁高速 MTN008	AAA	1.84
361D+NY	102382572.IB	23 成交投 MTN001	AAA	1.92 行权
1.05Y+NY	102382701.IB	23 沪电力 MTN001	AAA	1.88 行权
1.05Y+1Y(休 2)	132480092.IB	24 青城新能 GN001(碳中和债)	AA+	2.07 行权
1.06Y(休 1)	102382740.IB	23 成都产投 MTN004(科创票据)	AAA	1.89
1.07Y+NY	132380076.IB	23 郑州地铁 GN002	AAA	1.92 行权
1.15Y	102383093.IB	23 吴江城投 MTN001	AAA	1.86
1.16Y	102103087.IB	21 首开 MTN005	AAA	2.73
1.23Y+NY(休 1)	102383382.IB	23 陕延油 MTN005A	AAA	1.89 行权
1.23Y+NY(休 1)	102383382.IB	23 陕延油 MTN005A	AAA	1.89 行权
1.31Y(休 1)	102480160.IB	24 株洲城建 MTN001	AA+	2.03
1.33Y+NY(休 1)	102480273.IB	24 湘高速 MTN002	AAA	1.96 行权
1.36Y	102480438.IB	24 崇川国资 MTN001	AA+	1.965
1.44Y(休 2)	102480713.IB	24 溧水城建 MTN002	AA+	1.98
1.72Y+NY	102281283.IB	22 鄂交投 MTN001B	AAA	1.93 行权
1.72Y+NY	102281283.IB	22 鄂交投 MTN001B	AAA	1.93 行权
1.77Y(休 2)	102582698.IB	25 新华发行 MTN001	AA+	2.15
1.8Y	102483009.IB	24 西安高新 MTN013A	AAA	2.47
1.81Y(休 2)	102483054.IB	24 贵州高速 MTN006	AAA	2.05
1.83Y(休 1)	102583087.IB	25 陆金开 MTN003	AAA	2.05
1.86Y(休 2)	102483391.IB	24 淮南矿 MTN001	AAA	2.04
1.92Y(休 1)	102281966.IB	22 武汉城建 MTN001	AAA	2.03
2Y	102484295.IB	24 江北新城 MTN002	AA	2.16
2.23Y(休 1)	102485496.IB	24 龙源电力 MTN005	AAA	1.96
2.41Y	102580744.IB	25 汇金 MTN002	AAA	1.95
2.48Y	102581283.IB	25 甘交建 MTN001	AAA	2.3325
2.56Y	102581673.IB	25 淮北建投 MTN003	AA+	2.35
2.57Y	102581742.IB	25 龙源电力 MTN005	AAA	1.99
2.59Y	102581874.IB	25 川投能源 MTN002	AAA	2.02
2.69Y	102582267.IB	25 汇金 MTN004	AAA	1.96
2.81Y	102580336.IB	25 电网 MTN001	AAA	1.975
2.9Y(休 2)	102583522.IB	25 新疆水发 MTN001	AAA	2.15
2.98Y	102382513.IB	23 汉江国资 MTN006	AAA	2.13
2.98Y	102382513.IB	23 汉江国资 MTN006	AAA	2.13
3Y+2Y	102584135.IB	25 海宁城投 MTN005	AA+	100.00 行权
3.32Y	102480203.IB	24 广州地铁 MTN001	AAA	2.1
3.36Y+2Y	102480469.IB	24 金隅 MTN001	AAA	2.20 行权
3.43Y+NY	102480617.IB	24 川能投 MTN003	AAA	2.37 行权
3.46Y	102480866.IB	24 淮北建投 MTN005	AA+	2.61
3.49Y(休 1)	102400694.IB	24 涪陵国资 MTN002	AA+	2.49
3.58Y	102481757.IB	24 运城城投 MTN002	AA+	2.7
3.65Y(休 1)	102481968.IB	24 汇金 MTN003	AAA	2.07
3.65Y(休 1)	102481968.IB	24 汇金 MTN003	AAA	2.07

3.66Y	102400771.IB	24 涪陵新城 MTN001B	AA+	2.62
3.67Y+5Y(休 2)	102482056.IB	24 洋河 MTN001	AAA	2.17 行权
3.69Y	102400789.IB	24 涪陵国资 MTN004A	AA+	2.51
3.78Y+3Y	102482910.IB	24 洋河 MTN002	AAA	2.18 行权
3.88Y+NY	102483492.IB	24 五矿集 MTN002B	AAA	2.43 行权
3.98Y	102484112.IB	24 湖南钢铁 MTN003	AAA	2.23
4.22Y	102485440.IB	24 汇金 MTN009	AAA	2.13
4.62Y(休 1)	102581998.IB	25 空港兴城 MTN003	AA+	2.45
4.78Y	102582758.IB	25 天健集 MTN002	AA+	2.5
4.81Y	102580348.IB	25 电网 MTN004	AAA	2.15
4.88Y	102501532.IB	25 涪陵新城 MTN004A	AA+	2.8
4.96Y	102583816.IB	25 汇金 MTN005	AAA	2.1525
4.96Y	102583816.IB	25 汇金 MTN005	AAA	2.1525
8.56Y	102481556.IB	24 诚通控股 MTN011A	AAA	2.55
9.08Y	102484559.IB	24 佛控 MTN002	AAA	2.65

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（%）
23D(休 1)	2228051.IB	22 平安银行小微债	AAA	1.755
24D	2228050.IB	22 光大银行	AAA	1.66
36D(休 2)	2220073.IB	22 上海银行	AAA	1.8
94D+NY	2020093.IB	20 河北银行永续债	AAA	1.86 行权
94D+5Y(休 1)	200219.IB	20 国开 19	--/--	1.68 行权
212D+NY(休 1)	2128017.IB	21 中信银行永续债	AAA	1.77 行权
244D+5Y	2120045.IB	21 青岛银行二级 02	AAA	1.82 行权
303D(休 1)	212380013.IB	23 浙商银行债 01	AAA	1.74
1.08Y+5Y(休 2)	2128032.IB	21 兴业银行二级 01	AAA	1.85 行权
1.16Y+5Y	2128042.IB	21 兴业银行二级 02	AAA	1.86 行权
1.2Y+NY	2128047.IB	21 招商银行永续债	AAA	1.89 行权
1.31Y+NY	2228001.IB	22 邮储银行永续债 01	AAA	1.87 行权
1.31Y+NY	2228001.IB	22 邮储银行永续债 01	AAA	1.87 行权
1.31Y+NY	2228001.IB	22 邮储银行永续债 01	AAA	1.9 行权
1.33Y+5Y(休 2)	2228006.IB	22 中国银行二级 01	AAA	1.89 行权
1.5Y	2428003.IB	24 招商银行三农债	AAA	1.8
1.5Y(休 1)	212480008.IB	24 浦发银行债 02	AAA	1.81
1.71Y	2420025.IB	24 厦门银行小微债 01	AAA	1.9
1.71Y	2420025.IB	24 厦门银行小微债 01	AAA	1.9
1.73Y+5Y	2228041.IB	22 农业银行二级 01	AAA	1.94 行权
1.73Y+5Y	2228041.IB	22 农业银行二级 01	AAA	1.945 行权
1.77Y(休 2)	102582698.IB	25 新华发行 MTN001	AA+	2.15
1.9Y+5Y(休 1)	092280065.IB	22 工行二级资本债 03A	AAA	1.955 行权
1.9Y+5Y(休 1)	092280065.IB	22 工行二级资本债 03A	AAA	1.96 行权
1.9Y+5Y(休 1)	092280065.IB	22 工行二级资本债 03A	AAA	1.96 行权
1.9Y+5Y(休 1)	092280065.IB	22 工行二级资本债 03A	AAA	1.96 行权
1.9Y+5Y(休 1)	092280065.IB	22 工行二级资本债 03A	AAA	1.96 行权
1.9Y+5Y(休 1)	092280065.IB	22 工行二级资本债 03A	AAA	1.96 行权
2.11Y+5Y(休 1)	092280131.IB	22 建行二级资本债 02A	AAAspc	1.99 行权
2.12Y+5Y	092280134.IB	22 工行二级资本债 04A	AAA	1.99 行权
2.12Y+5Y	092280134.IB	22 工行二级资本债 04A	AAA	1.99 行权
2.12Y+5Y	092280134.IB	22 工行二级资本债 04A	AAA	1.995 行权
2.12Y+5Y	092280134.IB	22 工行二级资本债 04A	AAA	1.995 行权
2.12Y+5Y	092280134.IB	22 工行二级资本债 04A	AAA	1.995 行权
2.12Y+5Y	092280134.IB	22 工行二级资本债 04A	AAA	1.995 行权
2.17Y+1Y	312410008.IB	24 交行 TLAC 非资本债 01(BC)	AAA	2.02 行权
2.17Y+1Y	312410008.IB	24 交行 TLAC 非资本债 01(BC)	AAA	2.02 行权

2.17Y+1Y	312410008.IB	24 交行 TLAC 非资本债 01(BC)	AAA	2.02 行权
2.17Y+1Y	312410008.IB	24 交行 TLAC 非资本债 01(BC)	AAA	2.025 行权
2.49Y+5Y	232380004.IB	23 农行二级资本债 01A	AAA	2.0475 行权
2.49Y+5Y	232380004.IB	23 农行二级资本债 01A	AAA	2.05 行权
2.49Y+5Y	232380004.IB	23 农行二级资本债 01A	AAA	2.06 行权
2.54Y+5Y	232380015.IB	23 工行二级资本债 01A	AAA	2.055 行权
2.72Y+NY	242380008.IB	23 中行永续债 01	AAA	2.125 行权
2.72Y+NY	242380008.IB	23 中行永续债 01	AAA	2.125 行权
2.72Y+1Y(休 2)	312510001.IB	25 交行 TLAC 非资本债 01A(BC)	AAA	2.06 行权
2.72Y+1Y(休 2)	312510001.IB	25 交行 TLAC 非资本债 01A(BC)	AAA	2.07 行权
2.78Y	2528020.IB	25 建设银行绿色债 01	AAAspc	1.78
2.9Y+1Y(休 1)	312510012.IB	25 中行 TLAC 非资本债 02(BC)	AAA	2.16 行权
2.99Y(休 2)	212580030.IB	25 海峡银行小微债 02	AA+	2.06
2.99Y(休 2)	212580030.IB	25 海峡银行小微债 02	AA+	2.06
2.99Y(休 2)	212580030.IB	25 海峡银行小微债 02	AA+	2.06
2.99Y(休 2)	212580030.IB	25 海峡银行小微债 02	AA+	2.06
3Y+NY	242380021.IB	23 建行永续债 02	AAAspc	2.165 行权
3.07Y+5Y(休 1)	232380066.IB	23 中行二级资本债 03A	AAA	2.135 行权
3.07Y+5Y(休 1)	232380066.IB	23 中行二级资本债 03A	AAA	2.135 行权
3.08Y+5Y	09230205.IB	23 国开行二级资本债 01A	--/--	2.10 行权
3.08Y+5Y	232380069.IB	23 建行二级资本债 02A	AAAspc	2.17 行权
3.1Y+5Y	232380073.IB	23 农行二级资本债 03A	AAA	2.13 行权
3.1Y+5Y	232380073.IB	23 农行二级资本债 03A	AAA	2.20 行权
3.14Y+5Y	232380076.IB	23 建行二级资本债 03A	AAAspc	2.135 行权
3.14Y+5Y	232380076.IB	23 建行二级资本债 03A	AAAspc	2.135 行权
3.14Y+5Y	232380076.IB	23 建行二级资本债 03A	AAAspc	2.135 行权
3.19Y+5Y	232380084.IB	23 中行二级资本债 04A	AAA	2.135 行权
3.35Y+5Y	232480001.IB	24 中行二级资本债 01A	AAA	2.16 行权
3.35Y+5Y	232480001.IB	24 中行二级资本债 01A	AAA	2.16 行权
3.36Y+5Y(休 1)	232480006.IB	24 建行二级资本债 01A	AAAspc	2.16 行权
3.47Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01	AAA	2.24 行权
3.47Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01	AAA	2.25 行权
3.47Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01	AAA	2.2525 行权
3.47Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01	AAA	2.255 行权
3.47Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01	AAA	2.255 行权
3.48Y+5Y(休 1)	1928003.IB	19 农业银行二级 01	AAA	2.18 行权
3.53Y+5Y(休 2)	232480008.IB	24 中行二级资本债 02A	AAA	2.2375 行权
3.54Y+5Y	1928008.IB	19 农业银行二级 03	AAA	2.185 行权
3.58Y+NY	242480002.IB	24 兴业银行永续债 01	AAA	2.3 行权
3.58Y+NY	242480002.IB	24 兴业银行永续债 01	AAA	2.3 行权
3.58Y+NY	242480002.IB	24 兴业银行永续债 01	AAA	2.3 行权
3.58Y+NY	242400007.IB	24 中信银行永续债 01	AAA	100.2451 净价
3.59Y+5Y(休 2)	232400014.IB	24 民生银行二级资本债 01	AAA	2.46 行权
3.59Y+5Y(休 2)	232400014.IB	24 民生银行二级资本债 01	AAA	2.46 行权
3.59Y+5Y(休 2)	232400014.IB	24 民生银行二级资本债 01	AAA	2.47 行权
3.59Y+5Y(休 2)	232400014.IB	24 民生银行二级资本债 01	AAA	2.48 行权
3.59Y+5Y(休 2)	232400014.IB	24 民生银行二级资本债 01	AAA	2.49 行权
3.59Y+5Y(休 2)	232480014.IB	24 交行二级资本债 01A	AAA	2.19 行权
3.59Y+5Y(休 2)	232480014.IB	24 交行二级资本债 01A	AAA	2.20 行权
3.63Y+5Y	232400018.IB	24 宁波银行二级资本债 01	AAA	2.29 行权
3.65Y+5Y	232480020.IB	24 兴业银行二级资本债 01	AAA	2.26 行权
3.65Y+5Y	232480020.IB	24 兴业银行二级资本债 01	AAA	2.26 行权
3.65Y+5Y	232480020.IB	24 兴业银行二级资本债 01	AAA	2.26 行权
3.65Y+5Y	232480020.IB	24 兴业银行二级资本债 01	AAA	2.26 行权

3.65Y+5Y	232480020.IB	24 兴业银行二级资本债 01	AAA	2.26 行权
3.69Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	2.28 行权
3.69Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	2.28 行权
3.71Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.365 行权
3.78Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAAspc	2.22 行权
3.79Y+5Y	232480032.IB	24 兴业银行二级资本债 02	AAA	2.28 行权
3.79Y+5Y	232480032.IB	24 兴业银行二级资本债 02	AAA	2.28 行权
3.79Y+5Y	232480032.IB	24 兴业银行二级资本债 02	AAA	2.29 行权
3.79Y+5Y	232480032.IB	24 兴业银行二级资本债 02	AAA	2.29 行权
3.79Y+5Y	232480032.IB	24 兴业银行二级资本债 02	AAA	2.29 行权
3.79Y+5Y	232480032.IB	24 兴业银行二级资本债 02	AAA	2.29 行权
3.79Y+5Y	232480032.IB	24 兴业银行二级资本债 02	AAA	2.29 行权
3.79Y+NY	242480007.IB	24 工行永续债 01	AAA	2.3 行权
3.83Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级资本债 02A	AAA	2.22 行权
3.83Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级资本债 02A	AAA	2.23 行权
3.86Y+5Y(休 2)	232480039.IB	24 广发银行二级资本债 01A	AAA	2.33 行权
3.89Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.29 行权
3.89Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.30 行权
3.92Y+NY(休 1)	242400019.IB	24 江苏银行永续债 02	AAA	2.39 行权
3.92Y+NY(休 1)	242400019.IB	24 江苏银行永续债 02	AAA	2.39 行权
3.92Y+NY	242400020.IB	24 交行永续债 01BC	AAA	2.32 行权
3.92Y+NY	242400020.IB	24 交行永续债 01BC	AAA	2.32 行权
3.92Y+NY	242400020.IB	24 交行永续债 01BC	AAA	2.32 行权
3.92Y+NY	242400020.IB	24 交行永续债 01BC	AAA	2.32 行权
3.92Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	2.235 行权
4.09Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	2.25 行权
4.11Y+NY	242480070.IB	24 招行永续债 01BC	AAA	2.38 行权
4.16Y+NY(休 1)	242400033.IB	24 广发银行永续债 02	AAA	2.415 行权
4.17Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	2.355 行权
4.17Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	2.355 行权
4.17Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	2.355 行权
4.17Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	2.355 行权
4.17Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	2.355 行权
4.17Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	2.36 行权
4.17Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	2.36 行权
4.17Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	2.36 行权
4.21Y+NY	242480086.IB	24 中行永续债 02BC	AAA	2.355 行权
4.26Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC	AAAspc	2.24 行权
4.26Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC	AAAspc	2.305 行权
4.26Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC	AAAspc	2.3075 行权
4.43Y+5Y(休 2)	232580001.IB	25 工行二级资本债 01BC	AAA	2.235 行权
4.43Y+5Y(休 2)	232580001.IB	25 工行二级资本债 01BC	AAA	2.235 行权
4.43Y+5Y(休 2)	232580001.IB	25 工行二级资本债 01BC	AAA	2.2375 行权
4.43Y+5Y(休 2)	232580001.IB	25 工行二级资本债 01BC	AAA	2.2375 行权
4.43Y+5Y(休 2)	232580001.IB	25 工行二级资本债 01BC	AAA	2.2375 行权
4.43Y+5Y(休 2)	232580001.IB	25 工行二级资本债 01BC	AAA	2.2375 行权
4.44Y+NY	242580003.IB	25 平安银行永续债 01BC	AAA	2.475 行权
4.5Y+NY	242500036.IB	25 杭州银行永续债 01	AAA	2.42 行权
4.5Y+NY	242500036.IB	25 杭州银行永续债 01	AAA	2.42 行权
4.58Y+5Y	232500043.IB	25 南京银行二级资本债 01BC	AAA	2.38 行权
4.58Y+5Y	232500043.IB	25 南京银行二级资本债 01BC	AAA	2.385 行权
4.58Y+NY	242580007.IB	25 兴业银行永续债 01BC	AAA	2.385 行权
4.58Y+NY	242580007.IB	25 兴业银行永续债 01BC	AAA	2.39 行权
4.58Y+NY	242580007.IB	25 兴业银行永续债 01BC	AAA	2.39 行权

4.58Y+NY	242580007.IB	25 兴业银行永续债 01BC	AAA	2.39 行权
4.58Y+NY	242580007.IB	25 兴业银行永续债 01BC	AAA	2.405 行权
4.58Y+5Y	232580006.IB	25 民生银行二级资本债 01	AAA	2.565 行权
4.58Y+5Y	232580006.IB	25 民生银行二级资本债 01	AAA	2.565 行权
4.58Y+5Y	232580006.IB	25 民生银行二级资本债 01	AAA	2.565 行权
4.58Y+5Y	232580006.IB	25 民生银行二级资本债 01	AAA	2.565 行权
4.58Y+5Y	232580006.IB	25 民生银行二级资本债 01	AAA	2.57 行权
4.58Y+5Y	232580006.IB	25 民生银行二级资本债 01	AAA	2.57 行权
4.59Y+NY	242580008.IB	25 招商银行永续债 01BC	AAA	2.38 行权
4.59Y+5Y	232580008.IB	25 工行二级资本债 02BC	AAA	2.25 行权
4.59Y+5Y	232580008.IB	25 工行二级资本债 02BC	AAA	2.2525 行权
4.63Y+NY	242580011.IB	25 工行永续债 01BC	AAA	2.34 行权
4.63Y+NY	242580011.IB	25 工行永续债 01BC	AAA	2.34 行权
4.64Y+5Y(休 2)	232580009.IB	25 中信银行二级资本债 01BC	AAA	2.33 行权
4.64Y+5Y(休 2)	232580009.IB	25 中信银行二级资本债 01BC	AAA	2.34 行权
4.64Y+5Y(休 2)	232580009.IB	25 中信银行二级资本债 01BC	AAA	2.35 行权
4.64Y+5Y(休 2)	232580009.IB	25 中信银行二级资本债 01BC	AAA	2.35 行权
4.64Y+NY(休 1)	242580012.IB	25 建行永续债 01BC	AAAspc	2.345 行权
4.64Y+NY(休 1)	242580012.IB	25 建行永续债 01BC	AAAspc	2.3575 行权
4.66Y+5Y(休 2)	232580011.IB	25 北部湾银行二级资本债 01	AAA	2.89 行权
4.66Y+5Y(休 2)	232580012.IB	25 中行二级资本债 01BC	AAA	2.235 行权
4.66Y+5Y(休 2)	232580012.IB	25 中行二级资本债 01BC	AAA	2.24 行权
4.66Y+5Y(休 2)	232580012.IB	25 中行二级资本债 01BC	AAA	2.245 行权
4.66Y+5Y(休 2)	232580012.IB	25 中行二级资本债 01BC	AAA	2.25 行权
4.71Y+NY	242580019.IB	25 浦发银行永续债 01	AAA	2.3975 行权
4.71Y+NY	242580019.IB	25 浦发银行永续债 01	AAA	2.3975 行权
4.71Y+NY	242580019.IB	25 浦发银行永续债 01	AAA	2.4 行权
4.72Y+5Y(休 1)	232580016.IB	25 农行二级资本债 01A(BC)	AAA	2.2375 行权
4.72Y+5Y(休 1)	232580016.IB	25 农行二级资本债 01A(BC)	AAA	2.2575 行权
4.72Y+5Y(休 1)	232580016.IB	25 农行二级资本债 01A(BC)	AAA	2.2575 行权
4.72Y+5Y(休 1)	232580016.IB	25 农行二级资本债 01A(BC)	AAA	2.26 行权
4.74Y+NY(休 1)	242580022.IB	25 民生银行永续债 01	AAA	2.62 行权
4.74Y+NY(休 1)	242580022.IB	25 民生银行永续债 01	AAA	2.62 行权
4.74Y+NY(休 1)	242580022.IB	25 民生银行永续债 01	AAA	2.63 行权
4.79Y	332580012.IB	25 宁波银行科创债 01	AAA	1.99
4.8Y+5Y(休 2)	232580022.IB	25 工行二级资本债 03BC	AAA	2.2375 行权
4.82Y+NY	242580029.IB	25 中行永续债 01BC	AAA	2.35 行权
4.82Y+NY	242580029.IB	25 中行永续债 01BC	AAA	2.35 行权
4.82Y+NY	242580029.IB	25 中行永续债 01BC	AAA	2.365 行权
4.83Y+5Y	232580026.IB	25 建行二级资本债 02A(BC)	AAAspc	2.24 行权
4.83Y+5Y	232580026.IB	25 建行二级资本债 02A(BC)	AAAspc	2.27 行权
4.92Y+NY	242580035.IB	25 中行永续债 02BC	AAA	2.405 行权
4.96Y+NY	242580038.IB	25 兴业银行永续债 02BC	AAA	2.44 行权
4.96Y+NY	242580038.IB	25 兴业银行永续债 02BC	AAA	2.455 行权
4.96Y+NY	242580038.IB	25 兴业银行永续债 02BC	AAA	2.455 行权
4.96Y+NY	242580038.IB	25 兴业银行永续债 02BC	AAA	2.455 行权
4.97Y+NY	242580042.IB	25 宁波银行永续债 01	AAA	2.465 行权
4.98Y+NY	242580041.IB	25 光大银行永续债 01	AAA	2.45 行权
4.98Y+NY	242580041.IB	25 光大银行永续债 01	AAA	2.455 行权
4.98Y+NY	242580041.IB	25 光大银行永续债 01	AAA	2.455 行权
4.98Y+NY	242580041.IB	25 光大银行永续债 01	AAA	2.46 行权
4.98Y+NY	242580041.IB	25 光大银行永续债 01	AAA	2.46 行权
4.98Y+NY	242580041.IB	25 光大银行永续债 01	AAA	2.47 行权
4.98Y+NY	242580041.IB	25 光大银行永续债 01	AAA	2.47 行权

4.98Y+NY	242580041.IB	25 光大银行永续债 01	AAA	2.47 行权
4.98Y+NY	242580041.IB	25 光大银行永续债 01	AAA	2.47 行权
4.98Y+NY	242580041.IB	25 光大银行永续债 01	AAA	2.47 行权
4.98Y+NY	242580041.IB	25 光大银行永续债 01	AAA	2.48 行权
4.98Y+5Y	232580035.IB	25 农行二级资本债 03A(BC)	AAA	2.32 行权
4.98Y+5Y	232580035.IB	25 农行二级资本债 03A(BC)	AAA	2.32 行权
4.98Y+5Y	232580035.IB	25 农行二级资本债 03A(BC)	AAA	2.33 行权
4.98Y+5Y	232580035.IB	25 农行二级资本债 03A(BC)	AAA	2.3325 行权
4.98Y+5Y	232580035.IB	25 农行二级资本债 03A(BC)	AAA	2.34 行权
4.98Y+5Y	232580035.IB	25 农行二级资本债 03A(BC)	AAA	2.345 行权
9.98Y+5Y	232580036.IB	25 农行二级资本债 03B(BC)	AAA	2.595 行权
9.98Y+5Y	232580036.IB	25 农行二级资本债 03B(BC)	AAA	2.595 行权
9.98Y+5Y	232580036.IB	25 农行二级资本债 03B(BC)	AAA	2.595 行权
9.98Y+5Y	232580036.IB	25 农行二级资本债 03B(BC)	AAA	2.595 行权
9.98Y+5Y	232580036.IB	25 农行二级资本债 03B(BC)	AAA	2.5975 行权
9.98Y+5Y	232580036.IB	25 农行二级资本债 03B(BC)	AAA	2.60 行权
9.98Y+5Y	232580036.IB	25 农行二级资本债 03B(BC)	AAA	2.6025 行权
9.98Y+5Y	232580036.IB	25 农行二级资本债 03B(BC)	AAA	2.605 行权
9.98Y+5Y	232580036.IB	25 农行二级资本债 03B(BC)	AAA	2.605 行权
9.98Y+5Y	232580036.IB	25 农行二级资本债 03B(BC)	AAA	2.605 行权
21D	242026.SH	24 光证 S2	AAA	1.69
28D	240006.SH	23 国君 G9	AAA	1.69
30D(休 1)	1880196.IB	18 长沙城北债 02	AA	1.9
32D+2Y	148106.SZ	22 香建 02	AA+	1.85 行权
40D	242858.SH	25 东证 S2	AAA	1.7
40D	242858.SH	25 东证 S2	AAA	1.7
74D	032281051.IB	22 滨达实业 PPN001		2.5
75D+5Y	2023016.IB	20 中财再保险	AAA	1.74 行权
94D+5Y(休 1)	2023021.IB	20 中邮人寿 02	AAA	1.74 行权
106D+1Y(休 1)	032480034.IB	24 万盛经开 PPN001	AA	2.40 行权
115D	136165.SH	16 中油 02	AAA	1.65
192D+2Y	115175.SH	23 住总 01	AAA	2.05 行权
202D	175986.SH	21 财金 02	AAA	1.8
202D	175986.SH	21 财金 02	AAA	1.8
226D(休 1)	127352.SH	16 恒投 01	AAA	1.76
233D(休 1)	188106.SH	21 华泰 G4	AAA	1.73
234D	149474.SZ	21 深投 02	AAA	1.74
256D	115490.SH	23 平证 11	AAA	1.73
286D	188363.SH	21 中证 10	AAA	1.73
287D	115592.SH	23 信投 C4	AAA	1.74
296D+2Y	251769.SH	23 城旅 02	AA+	1.94 行权
297D	188400.SH	21 银河 G6	AAA	1.74
311D	152984.SH	21 赣铁 02	AAA	1.8
318D+5Y(休 1)	2123014.IB	21 人保再保险	AAA	1.86 行权
318D+5Y(休 1)	2123014.IB	21 人保再保险	AAA	1.86 行权
320D	188554.SH	21 电建 04	AAA	1.75
333D+2Y	148440.SZ	23 龙建 01	AAA	1.84 行权
333D	243667.SH	25 管网 SK	AAA	1.65
333D	243667.SH	25 管网 SK	AAA	1.65
333D	243667.SH	25 管网 SK	AAA	1.65
333D	243667.SH	25 管网 SK	AAA	1.65
333D	243667.SH	25 管网 SK	AAA	1.65
1.03Y+NY	092100012.IB	21 长城资本债 01BC	AAA	2.21 行权
1.06Y	188869.SH	21 中证 19	AAA	1.74
1.09Y+NY	188942.SH	21 华泰 Y2	AAA	1.88 行权

1.11Y	240175.SH	23 亦庄 K3	AAA	1.68
1.22Y	148545.SZ	23 招路 K2	AAA	1.72
1.22Y	148545.SZ	23 招路 K2	AAA	1.72
1.25Y	253430.SH	23 株高 06	AA+	2.29
1.31Y+NY(休 1)	240492.SH	山招 YK02	AAA	1.91 行权
1.34Y+4Y	152735.SH	21 济建设	AAA	1.90 行权
1.43Y	240642.SH	24 开源 01	AAA	1.9
1.43Y	240642.SH	24 开源 01	AAA	1.9
1.43Y	240642.SH	24 开源 01	AAA	1.9
1.44Y(休 1)	148629.SZ	24 广晟 K01	AAA	1.83
1.47Y+5Y	2223002.IB	22 工银安盛人寿	AAA	1.98 行权
1.74Y+2Y(休 1)	185917.SH	22 穗建 06	AAA	1.99 行权
1.75Y(休 2)	032480676.IB	24 高教投资 PPN002	AA	2.15
1.8Y	149990.SZ	22 广发 02	AAA	1.88
1.89Y	2422048.IB	24 汇理汽车债 02	AAA	2.12
1.9Y(休 1)	148873.SZ	24 中航 K7	AAA	1.88
1.91Y	243659.SH	25 平证 24	AAA	1.98
1.92Y	240838.SH	24 交资 01	AAA	1.98
1.93Y+2Y(休 2)	182591.SH	22 福新 02	AAA	2.04 行权
1.98Y(休 2)	175166.SH	20 赣铁 01	AAA	1.985
1.98Y(休 1)	524436.SZ	25 广发 07	AAA	1.94
1.99Y	137804.SH	22 宁安 01	AAA	1.99
1.99Y	137804.SH	22 宁安 01	AAA	1.99
1.99Y	137804.SH	22 宁安 01	AAA	1.99
1.99Y	137804.SH	22 宁安 01	AAA	1.99
2Y(休 1)	148919.SZ	24 长江 03	AAA	1.98
2.05Y	2280447.IB	22 铁道 13	AAA	1.77
2.06Y	241759.SH	24 招证 G4	AAA	1.93
2.15Y(休 1)	524019.SZ	24 深担 02	AAA	1.98
2.15Y(休 1)	524019.SZ	24 深担 02	AAA	1.98
2.15Y(休 1)	524019.SZ	24 深担 02	AAA	1.98
2.31Y(休 1)	242297.SH	25 东风 K1	AAA	1.83
2.32Y	524121.SZ	25 广发 01	AAA	1.94
2.58Y	524252.SZ	25 招路 K1	AAA	1.86
2.58Y	524252.SZ	25 招路 K1	AAA	1.86
2.63Y(休 2)	524271.SZ	25 福投 06	AAA	1.98
2.81Y	032580471.IB	25 青岛海洋 PPN001A	AA+	2.58
2.84Y(休 1)	243373.SH	25 兴湘 K1	AAA	2.17
2.87Y	243479.SH	25 申能 K1	AAA	1.85
2.88Y+NY(休 2)	259591.SH	25 江公 Y1	AA+	2.38 行权
2.91Y	252073.SH	23 两江 06	AAA	2.2
2.94Y	524421.SZ	25 粤科 K1	AAA	2.05
2.98Y	243794.SH	25 国能 K3	AAA	1.91
2.98Y	243794.SH	25 国能 K3	AAA	1.91
2.98Y	243842.SH	25 电投 K6	AAA	1.91
2.98Y	243842.SH	25 电投 K6	AAA	1.91
3Y	2580053.IB	25 京投债 01	AAA	2.1
3Y	2580053.IB	25 京投债 01	AAA	2.1
3.14Y+NY	240256.SH	延长 KY09	AAA	2.12 行权
3.14Y+NY	240256.SH	延长 KY09	AAA	2.12 行权
3.14Y+NY	240256.SH	延长 KY09	AAA	2.12 行权
3.14Y+NY	240256.SH	延长 KY09	AAA	2.12 行权
3.25Y	253474.SH	23 岳建 07	AAA	2.35
3.5Y	240785.SH	24 鲁金 K1	AAA	1.88
3.5Y	240785.SH	24 鲁金 K1	AAA	1.89

3.5Y	240785.SH	24 鲁金 K1	AAA	1.9
3.68Y+NY(休 1)	148752.SZ	24 蜀道 Y2	AAA	2.32 行权
3.72Y(休 1)	148778.SZ	24 路桥 K4	AAA	1.99
3.79Y	241228.SH	24 兴城 06	AAA	2.22
3.87Y	241412.SH	24 招证 C8	AAA	2.24
3.87Y	241421.SH	24 融和 05	AAA	2.16
4.09Y	241872.SH	24 鲁高 K4	AAA	2
4.09Y	241872.SH	24 鲁高 K4	AAA	2
4.42Y	257519.SH	25 江津 01	AA+	2.74
4.42Y	257519.SH	25 江津 01	AA+	2.74
4.45Y+NY(休 2)	163941.SH	20CHNG2Y	AAA	2.05 行权
4.98Y	242832.SH	25 亦庄 K5	AAA	2.13
9.7Y(休 1)	243099.SH	25 皖投 04	AAA	2.61

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。