



【2024-10-21】

国债

为维护银行体系流动性合理充裕，2024 年 10 月 21 日央行公开市场开展 2089 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.50%

国债方面 280D 240015 1.425-1.4275； 2.82Y 240016 1.61-1.62； 4.74Y 240014 1.78-1.7925； 6.68Y 240013 1.9825-2.00； 9.6Y 240011 2.105-2.12； 29Y 230023 2.2775-2.2925。

	1	3	5	7	10	30
昨日国债(%)	1.4250	1.5625	1.7800	1.9900	2.1150	2.2875
今日国债(%)	1.4275	1.5625	1.7900	1.9950	2.1140	2.2900
变动(%)	0.0025	0.0000	0.0100	0.0050	-0.0010	0.0025

金融债

金融债方面 280D 240421 1.71-1.72； 4.35Y 240203 1.82-1.8825； 6.01Y 200215 2.03 ； 9.71Y 240420 2.2125-2.22。

	1	3	5	7	10
昨日非国开金融债(%)	1.6800	1.8200	1.9000	2.1700	2.2200
今日非国开金融债(%)	1.7000	1.8200	1.9000	2.1700	2.2200
变动(%)	0.0200	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
昨日国开债(%)	1.7000	1.8000	1.8750	2.0800	2.1970
今日国开债(%)	1.7000	1.8025	1.8800	2.0800	2.1930
变动(%)	0.0000	0.0025	0.0050	0.0000	-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，15D 012481051.IB 24 广州高新 SCP004 AAA 在 2.08%成交（估值 -2 位置），银行出给基金；67D 012481936.IB 24 吴江城投 SCP002 AAA 在 2.02%成交（估值位置），信托出给基金；中长端方面，151D 042480159.IB 24 南电 CP001 AAA 在 2.02%成交（估值位置），券商出给基金；140D 012483025.IB 24 苏州交投 SCP004 AAA 在 2.03%成交（估值-1 位置），基金出给理财；长端方面，186D 012482297.IB 24 溧水经开 SCP004 AA+ 在 2.25%成交（估值-4 位置），基金出给理财；269D 042480365.IB 24 一汽租赁 CP009 AAA 在 2.14%成交（估值位置），基金出给基金；短端，中长端收益率震荡略有下行。

	评级	1M		3M		6M		9M		12M	
绝对收益率	AAA	1.95		2		2.02		2.03		2.06	
	AA+	2.02		2		2.03		2.08		2.13	
	AA	1.98		2.02		2.1		2.15		2.1	
	AA-	2.2		2.17		2.08		2.2		2.3	
与昨日收益变动对照（BP）	AAA	1.96	-1	1.95	5	2.01	1	2.01	2	2.06	0
	AA+	1.99	3	2	0	2.02	1	2.06	2	2.13	0
	AA	2.01	-3	2.03	-1	2.1	0	2.13	2	2.13	-3
	AA-	2.13	7	2.22	-5	2.18	-10	2.25	-5	2.3	0

中期票据

今日中票交投情绪平淡，1-3 年短端中票，23 光大控股 MTN001（AAA，1.82Y）在 2.20%高估值 3bp 的位置成交；24 首都机场 MTN001(绿色)（AAA，2.41Y）在 2.15%高估值 2bp 位置成交；24 南航股 MTN010（AAA，2.99Y）在 2.20%估值位置成交；3 到 5 年期限，24 湘高速 MTN006（AAA，3.66Y）在 2.34%高估值 3bp 位置成交；24 南电 MTN002（AAA，4.36Y）成交在 2.24%，高估值 2bp 位置成交；24 邮政 MTN004（AAA，4.82Y）成交在 2.24%，

高估值 1bp 位置。5Y 及以上期限，24 越秀交通 MTN001（AAA，9.49Y）在 2.60%低估值 1bp 的位置成交；24 苏交通 MTN011（AAA，9.81Y）成交在 2.47%，低估值 1bp 的位置成交。总体而言，今日中票收益平稳，略有上调。

	评级	1y		3y		5y		7y		10y	
绝对收益率	AAA+	2.02		2.15		2.26		2.45		None	
	AAA	2.15		2.26		2.44		None		None	
	AA+	2.28		2.39		2.61		None		None	
	AA	2.4		2.53		2.95		None		None	
与昨日收益变动对照 （BP）	AAA+	2.01	1	2.14	1	2.26	0	2.45	0	None	None
	AAA	2.14	1	2.25	1	2.44	0	None	None	None	None
	AA+	2.26	2	2.39	0	2.6	1	None	None	None	None
	AA	2.38	2	2.52	1	2.95	0	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，21 京投 03 AAA 成交在 2.00%，基金卖出，基金买入。17 永钢 02 AAA 成交在 3.40%，基金卖出，基金买入。19 北汽 12 AAA 成交在 2.08%。城投方面，24 津投 08 AAA 成交在 2.58%，券商卖出，基金买入。G24 宁铁 1 AAA 成交在 2.16%，券商卖出，基金买入。24 通城 03 AAA 成交在 2.22%。长端方面，陕煤 KY11 AAA 成交在 2.85%。24 深业 03 AAA 成交在 2.42%,基金卖出，基金买入。24 中豫 03 AAA 成交在 2.38%。

银行债

今日银行债活跃度有所下降，收益率震荡上行。5Y 大行二级早盘成交在估值 2.29%，估值-1bp，随后收益率小幅震荡，小幅上行至 2.305%，估值+1bp。午后，交投情绪进一步下降，成交在 2.31%，估值+1.4bp 附近，延续至尾盘。基金和理财出给理财和保险。2-3 年的大行二永，早盘率先成交在估值附近，随后在长端带动下收益开始上行，截止至尾盘成交收在估值+2bp 附近。农商行出给理财和基金。短端方面，买卖盘情绪较为稳定，全天成交在估值-1 和+1bp 附近。理财出给券商。商金方面，全天成交清淡，2.6Y 的 24 南京银行 01 成交在估值+1 位置，基金之间易手。

美元债

周一市场交投清淡。投资级方面，浮息债需求转弱，买盘集中在 2-5Y 券商、租赁、央企固息券。城投板块，受供给稀缺影响，市场呈单边买盘，高收益主体供给明显减少，仅近期新发券维持少量卖盘。地产板块整体持平至微涨，新城、路劲等小幅上涨 0.25-0.5pt。

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
3D	072410016.IB	24 华安证券 CP001	AAA	1.90%
15D	012481051.IB	24 广州高新 SCP004	AAA	2.08%
15D	012481051.IB	24 广州高新 SCP004	AAA	2.08%
52D	072410140.IB	24 长城证券 CP007	AAA	1.90%
55D(休 1)	042380739.IB	23 建安投资 CP004	AA+	2.23%
67D	012481936.IB	24 吴江城投 SCP002	AAA	2.02%
67D	012481936.IB	24 吴江城投 SCP002	AAA	2.02%
85D	012481348.IB	24 邵阳城投 SCP001	AA+	2.26%
95D	072410161.IB	24 长城证券 CP008	AAA	1.98%
95D	012400343.IB	24 迈瑞城投 SCP001	AA+	2.42%
140D	012483025.IB	24 苏州交投 SCP004	AAA	2.03%
151D	042480159.IB	24 南电 CP001	AAA	2.02%
157D	012482163.IB	24 金外滩 SCP002	AAA	2.15%
157D	012482148.IB	24 广州工投 SCP005	AAA	2.10%
157D	012482148.IB	24 广州工投 SCP005	AAA	2.10%
174D(休 1)	012482165.IB	24 甬开投 SCP002	AAA	2.10%
174D(休 1)	012482165.IB	24 甬开投 SCP002	AAA	2.10%
186D	012482297.IB	24 溧水经开 SCP004	AA+	2.25%
186D	012482297.IB	24 溧水经开 SCP004	AA+	2.25%
206D	012482578.IB	24 中拓 SCP014	AA+	2.60%
206D	012482578.IB	24 中拓 SCP014	AA+	2.60%
241D	042480305.IB	24 新希望 CP001(科创票据)	AAA	2.92%
262D	042480351.IB	24 临沂城投 CP002	AAA	2.17%
262D	072410114.IB	24 东兴证券 CP002	AAA/A-1	1.99%
269D	042480365.IB	24 一汽租赁 CP009	AAA	2.14%

269D	042480365.IB	24 一汽租赁 CP009	AAA	2.14%
302D	042480480.IB	24 电网 CP019	AAA	1.98%
302D	042480480.IB	24 电网 CP019	AAA	1.98%
302D	042480480.IB	24 电网 CP019	AAA	1.98%
306D(休 2)	042480425.IB	24 津南城投 CP003	AA+	2.65%
311D	042480434.IB	24 溧水经开 CP004	AA+	2.29%
316D	042480445.IB	24 淄博城运 CP003	AAA	2.25%

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
4D	102102119.IB	21 申迪 MTN002	AAA	2.05%
14D	102102256.IB	21 甬城投 MTN001	AAA	2.00%
27D(休 1)	102180025.IB	21 辽港集团 MTN001	AAA	2.30%
28D	102103017.IB	21 巢湖城镇 MTN002	AA	2.25%
28D	102103005.IB	21 栖霞建设 MTN002	AA/AA+	2.28%
36D+NY	102103102.IB	21 兖州煤业 MTN002	AAA	2.10%
45D	101901658.IB	19 龙城投资 MTN001	AAA	2.09%
64D	102103330.IB	21 柯桥国资 MTN002	AA+	2.10%
81D	102280038.IB	22 乌高新 MTN001	AA+	2.22%
81D	102280038.IB	22 乌高新 MTN001	AA+	2.22%
84D	102000045.IB	20 陕煤化 MTN001	AAA	2.00%
84D	102000045.IB	20 陕煤化 MTN001	AAA	2.00%
89D(休 2)	102280120.IB	22 首钢 MTN001	AAA	2.02%
120D+NY	102280282.IB	22 海运集装 MTN001	AAA	2.25%
123D	102280303.IB	22 吴中城投 MTN001	AA+	2.18%
125D(休 1)	102280320.IB	22 广核电力 MTN001	AAA	2.02%
129D+3Y(休 1)	102380312.IB	23 邵阳城投 MTN001	AA+	2.27%
129D+3Y(休 1)	102380312.IB	23 邵阳城投 MTN001	AA+	2.27%
140D+1Y	102380462.IB	23 新庐陵 MTN001	AA+	2.27%
140D+1Y	102380462.IB	23 新庐陵 MTN001	AA+	2.27%
159D(休 2)	102280665.IB	22 常德经建 MTN001	AA+	2.35%
168D+NY	102300316.IB	23 大唐陕西 MTN002	AAA	2.30%
174D(休 1)	102280756.IB	22 国电 MTN001	AAA	2.02%
174D+NY(休 1)	102380844.IB	23 大唐集 MTN003A(能源保供特别债)	AAA	2.12%
186D	102382900.IB	23 豫航空港 MTN015	AAA	2.26%
205D	102001002.IB	20 陕煤化 MTN002	AAA	2.09%
211D	102281102.IB	22 新海连 MTN003	AA+	2.29%
237D(休 1)	102281278.IB	22 阜阳投资 MTN001	AA+	2.19%
246D	102281390.IB	22 山东港口 MTN001	AAA	2.10%
246D	102281390.IB	22 山东港口 MTN001	AAA	2.10%
281D	102281674.IB	22 晋能煤业 MTN017	AAA	2.19%
282D	102001450.IB	20 建发地产 MTN003	AAA	2.30%
293D(休 1)	102001334.IB	20 鄂国投 MTN001	AA	2.30%
294D+1Y	102382014.IB	23 许昌建投 MTN001	AA/AAA	2.45%
311D	102382253.IB	23 乌高新 MTN002	AA+	2.32%
311D+NY	102300459.IB	23 百联集 MTN002	AAA	2.20%
314D+1Y	102300461.IB	23 潍坊投资 MTN001	AA+	2.40%
319D	102282036.IB	22 泸州窖 MTN004	AAA	2.04%
336D+2Y	102282135.IB	22 雅安发展 MTN002B	AA/AAA	2.64%
361D	102282254.IB	22 中国信科 MTN001(科创票据)	AAA	2.09%
361D	102282254.IB	22 中国信科 MTN001(科创票据)	AAA	2.09%
361D	102282254.IB	22 中国信科 MTN001(科创票据)	AAA	2.09%
1.01Y	102282338.IB	22 杭金投 MTN002	AAA	2.13%
1.06Y+2Y	102282500.IB	22 赣州发展 MTN002	AAA	2.16%
1.07Y+NY(休 1)	102282527.IB	22 蜀道投资 MTN013	AAA	2.20%

1.11Y	102282622.IB	22 豫水利 MTN002	AAA	2.14%
1.23Y	102380067.IB	23 徐州经开 MTN001	AA+	2.28%
1.26Y	102480261.IB	24 首旅 MTN002	AAA	2.15%
1.26Y	102480261.IB	24 首旅 MTN002	AAA	2.15%
1.36Y	102100316.IB	21 南州水务 MTN001	AA	2.77%
1.36Y	102380362.IB	23 鲁国资 MTN002	AAA	2.17%
1.4Y+2Y	102380564.IB	23 德阳经开 MTN001	AA/AA+	2.38%
1.48Y	102380867.IB	23 皖国资 MTN001	AAA	2.18%
1.52Y	102100837.IB	21 苏国信 MTN002B	AAA	2.07%
1.64Y	102300370.IB	23 东南资产 MTN001	AA+	2.26%
1.7Y	102381574.IB	23 瘦西湖 MTN002	AA+	2.30%
1.7Y	102381574.IB	23 瘦西湖 MTN002	AA+	2.30%
1.7Y	102381574.IB	23 瘦西湖 MTN002	AA+	2.30%
1.77Y	102381862.IB	23 沛县城建 MTN001	AA+	2.52%
1.89Y	102484029.IB	24 华电股 MTN007	AAA	2.12%
1.89Y	102484029.IB	24 华电股 MTN007	AAA	2.12%
1.93Y(休 1)	102382646.IB	23 吉林电力 MTN001(可持续挂钩)	AAA	2.29%
1.93Y(休 1)	102382644.IB	23 晋能煤业 MTN007	AAA	2.35%
1.94Y	102101990.IB	21 空港城发 MTN001	AA+	2.33%
1.98Y	102102034.IB	21 华润 MTN002	AAA	2.10%
2.04Y	102382992.IB	23 滁州经开 MTN001	AA+	2.47%
2.13Y	102300547.IB	23 华电租赁 MTN002	AAA	2.32%
2.25Y	102480248.IB	24 华靖资产 MTN001(资产担保)	AA+	2.38%
2.27Y	102480337.IB	24 邯郸交投 MTN001	AA+	2.47%
2.39Y	102480804.IB	24 红狮 MTN001(科创票据)	AAA	3.10%
2.42Y	102481084.IB	24 浙国贸 MTN001	AAA	2.44%
2.42Y	102481084.IB	24 浙国贸 MTN001	AAA	2.44%
2.42Y	102481084.IB	24 浙国贸 MTN001	AAA	2.44%
2.42Y	102481084.IB	24 浙国贸 MTN001	AAA	2.44%
2.42Y	102481084.IB	24 浙国贸 MTN001	AAA	2.44%
2.43Y+NY(休 2)	102481205.IB	24 华电股 MTN001	AAA	2.27%
2.66Y(休 2)	102482361.IB	24 大连港 MTN003A	AAA	2.30%
2.73Y	102483046.IB	24 国电 MTN001	AAA	2.14%
2.74Y(休 2)	102483052.IB	24 高淳国资 MTN002	AA+	2.46%
2.74Y	102483102.IB	24 赣能 MTN001(科创票据)	AA+	2.43%
2.98Y	102484375.IB	24 豫航空港 MTN022	AAA	2.84%
2.98Y	102484400.IB	24 河钢集 MTN017	AAA	2.69%
2.99Y	102282267.IB	22 国新控股 MTN004(能源保供特别债)	AAA	2.225%
2.99Y	102282267.IB	22 国新控股 MTN004(能源保供特别债)	AAA	2.225%
3.05Y	102282483.IB	22 京能洁能 MTN002	AAA	2.23%
3.55Y	1382212.IB	13 鄂交投 MTN1	AAA	2.32%
4.02Y	102382915.IB	23 汇金 MTN006B	AAA	2.22%
4.02Y	102382915.IB	23 汇金 MTN006B	AAA	2.22%
4.36Y	102480563.IB	24 扬城建 MTN003	AAA	2.34%
4.82Y	102483560.IB	24 邮政 MTN004	AAA	2.24%
4.82Y	102483560.IB	24 邮政 MTN004	AAA	2.24%
4.88Y	102483991.IB	24 华电股 MTN006B	AAA	2.24%
4.88Y	102483991.IB	24 华电股 MTN006B	AAA	2.24%
4.99Y	102484437.IB	24 中化股 MTN005	AAA	2.32%
9.51Y	102481819.IB	24 越秀集团 MTN003	AAA	2.59%
9.62Y	102482181.IB	24 三峡新能 MTN002	AAA	2.50%
9.91Y	102484137.IB	24 渝水投 MTN001	AAA	2.82%
14.81Y	102483487.IB	24 中远海运 MTN001	AAA	2.54%

19.83Y	102400901.IB	24 中铝集 MTN005B(科创票据)	AAA	2.70%
19.83Y	102400901.IB	24 中铝集 MTN005B(科创票据)	AAA	2.70%
19.9Y	102484077.IB	24 铁道 MTN007B	AAA	2.390%

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
18D	197437.SH	21 邵建 01	AA/AA+	3.10%
22D	188987.SH	21 京投 03	AAA	2.00%
23D	143390.SH	17 永钢 02	AA+/AAA	3.40%
25D	163006.SH	19 北汽 12	AAA	2.08%
43D	149729.SZ	21 广金 06	AAA	1.97%
82D(休 2)	196175.SH	22 宿新 01	AA/AAA	2.53%
91D	185295.SH	22 闽能 01	AAA	2.02%
129D	250022.SH	23 丰住 01	AA/AA+	2.45%
129D	250019.SH	23 信投 F3	AAA	1.97%
132D+1Y	114849.SH	23 武开 01	AA+/AAA	2.50%
132D+1Y	114849.SH	23 武开 01	AA+/AAA	2.50%
148D	185545.SH	22 建银 01	AAA	2.12%
159D+NY(休 2)	149864.SZ	22 穗环 G1	AAA	2.18%
228D	185835.SH	22 产融 02	AAA	2.10%
239D	149949.SZ	22 西部 06	AAA	2.02%
244D(休 1)	167038.SH	20 淮高 01	AA/AA+	2.50%
258D+1Y	115581.SH	23 海租 01	AAA	2.19%
258D+1Y	115581.SH	23 海租 01	AAA	2.19%
258D+1Y	115581.SH	23 海租 01	AAA	2.19%
263D+2Y(休 1)	184475.SH	22 延长 01	AAA	2.08%
298D	137648.SH	22 安信 C3	AAA	2.00%
308D	175054.SH	20 柳投 04	AA/AA+	2.95%
311D+1Y	115864.SH	23 景控 02	AA+	2.50%
323D	137799.SH	22 海通 05	AAA	1.985%
323D	137795.SH	22 中色 01	AAA	2.11%
323D	137799.SH	22 海通 05	AAA	1.985%
323D	137799.SH	22 海通 05	AAA	1.985%
341D(休 2)	184585.SH	22 河投 01	AAA	2.15%
354D	182865.SH	22 国证 F1	AAA	2.04%
1.04Y+2Y	114073.SH	22 邯交 03	AA+	2.36%
1.12Y	1880269.IB	18 信丰城投债 01	AA-/AAA	2.68%
1.3Y+5Y(休 1)	152753.SH	21 赣铁 01	AAA	2.15%
1.47Y(休 2)	250696.SH	23 天风 02	AAA	2.55%
1.61Y(休 2)	251172.SH	23 泉新 02	AA	2.40%
1.61Y(休 2)	251172.SH	23 泉新 02	AA	2.40%
1.68Y+2Y	115571.SH	23 京城 01	AAA	2.32%
2Y	240089.SH	23 中泰 02	AAA	2.15%
2.04Y	149697.SZ	21 穗交 04	AAA	2.10%
2.08Y(休 2)	253054.SH	23 六横 01	AA	2.54%
2.1Y	241028.SH	24 中财 G2	AAA	2.12%
2.18Y+2Y	148560.SZ	23 长轨 G4	AAA	2.11%
2.26Y+6Y(休 1)	253753.SH	24 知投 01	AAA	2.33%
2.27Y	253798.SH	24 望经 01	AA+	2.30%
2.28Y+2Y	253754.SH	24 平湖 01	AA+	2.25%
2.48Y	254461.SH	24 动投 03	AA	2.97%
2.48Y	240860.SH	24 津投 08	AAA	2.58%
2.5Y	254575.SH	24 盐国 01	AA+	2.55%
2.5Y	254575.SH	24 盐国 01	AA+	2.55%
2.62Y	241036.SH	G24 宁铁 1	AAA	2.16%

[illegible]

70D+5Y(休 1)	1920091.IB	19 南京银行 二级	AAA	2.03%
70D+5Y(休 1)	1920091.IB	19 南京银行 二级	AAA	2.03%
127D+NY	2028003.IB	20 平安银行 永续债 01	AAA	2.085%
148D+NY	2028006.IB	20 邮储银行 永续债	AAA	2.06%
148D+NY	2028006.IB	20 邮储银行 永续债	AAA	2.05%
148D+NY	2028006.IB	20 邮储银行 永续债	AAA	2.05%
148D+NY	2028006.IB	20 邮储银行 永续债	AAA	2.05%
148D+NY	2028006.IB	20 邮储银行 永续债	AAA	2.05%
148D+NY	2028006.IB	20 邮储银行 永续债	AAA	2.05%
181D+5Y(休 2)	2020022.IB	20 南京银行 二级 01	AAA	2.07%
191D+NY	2028014.IB	20 中国银行 永续债 01	AAA	2.085%
191D+NY	2028014.IB	20 中国银行 永续债 01	AAA	2.085%
191D+NY	2028014.IB	20 中国银行 永续债 01	AAA	2.085%
191D+NY	2028014.IB	20 中国银行 永续债 01	AAA	2.08%
191D+NY	2028014.IB	20 中国银行 永续债 01	AAA	2.065%
197D+5Y	2028013.IB	20 农业银行 二级 01	AAA	2.09%
197D+5Y	2028013.IB	20 农业银行 二级 01	AAA	2.05%
203D+NY	2028017.IB	20 农业银行 永续债 01	AAA	2.09%
203D+NY	2028017.IB	20 农业银行 永续债 01	AAA	2.085%
203D+NY	2028017.IB	20 农业银行 永续债 01	AAA	2.085%
212D+5Y	2028018.IB	20 交通银行 二级	AAA	2.06%
212D+5Y	2028018.IB	20 交通银行 二级	AAA	2.06%
212D+5Y	2028018.IB	20 交通银行 二级	AAA	2.055%
251D+5Y(休 2)	2028022.IB	20 民生银行 二级	AAA	2.18%
261D+NY	2028023.IB	20 招商银行 永续债 01	AAA	2.10%
261D+NY	2028023.IB	20 招商银行 永续债 01	AAA	2.10%
288D	2228046.IB	22 中信银行 02	AAA	1.95%
290D+5Y	2020043.IB	20 苏州银行 二级	AAA/AA+	2.15%
290D+5Y	2020043.IB	20 苏州银行 二级	AAA/AA+	2.15%
297D+5Y	2028024.IB	20 中信银行 二级	AAA	2.07%
328D+5Y(休 2)	2028033.IB	20 建设银行 二级	AAA	2.06%
328D+5Y(休 2)	2028033.IB	20 建设银行 二级	AAA	2.06%
331D+5Y	2028034.IB	20 浦发银行 二级 03	AAA	2.07%
331D+5Y	2028034.IB	20 浦发银行 二级 03	AAA	2.07%
331D+5Y	2028034.IB	20 浦发银行 二级 03	AAA	2.07%
331D+5Y	2028034.IB	20 浦发银行 二级 03	AAA	2.065%
335D+5Y(休 2)	2028038.IB	20 中国银行 二级 01	AAA	2.08%
335D+5Y(休 2)	2028038.IB	20 中国银行 二级 01	AAA	2.08%
335D+5Y(休 2)	2028038.IB	20 中国银行 二级 01	AAA	2.06%
1.06Y	2228057.IB	22 浦发银行 04	AAA	1.99%
1.07Y+5Y(休 2)	2028049.IB	20 工商银行 二级 02	AAA	2.07%
1.07Y+5Y(休 2)	2028049.IB	20 工商银行 二级 02	AAA	2.07%
1.07Y+5Y(休 2)	2028049.IB	20 工商银行 二级 02	AAA	2.065%
1.09Y+NY	2028052.IB	20 恒丰银行 永续债	AAA	2.37%
1.1Y+NY	2020078.IB	20 成都银行 永续债	AAA	2.22%
1.1Y+NY	2020078.IB	20 成都银行 永续债	AAA	2.22%
1.1Y+NY	2020078.IB	20 成都银行 永续债	AAA	2.22%
1.1Y+NY	2020078.IB	20 成都银行 永续债	AAA	2.22%
1.19Y+5Y(休 1)	200219.IB	20 国开 19		2.07%
1.42Y+NY	2128011.IB	21 邮储银行 永续债 01	AAA	2.13%
1.42Y+NY	2128011.IB	21 邮储银行 永续债 01	AAA	2.13%
1.51Y+NY(休 1)	2128017.IB	21 中信银行 永续债	AAA	2.18%
1.51Y+NY(休 1)	2128017.IB	21 中信银行 永续债	AAA	2.18%
1.51Y+NY(休 1)	2128017.IB	21 中信银行 永续债	AAA	2.18%
1.78Y+NY(休 1)	210316.IB	21 进出 16		2.17%

1.8Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	2.14%
1.8Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	2.14%
1.8Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	2.13%
1.84Y+5Y(休 2)	2128028.IB	21 邮储银行二级 01	AAA	2.15%
1.84Y+5Y(休 2)	2128028.IB	21 邮储银行二级 01	AAA	2.15%
1.84Y+5Y(休 2)	2128028.IB	21 邮储银行二级 01	AAA	2.15%
1.84Y+5Y(休 2)	2128028.IB	21 邮储银行二级 01	AAA	2.15%
1.84Y+5Y(休 2)	2128028.IB	21 邮储银行二级 01	AAA	2.15%
1.84Y+5Y(休 2)	2128028.IB	21 邮储银行二级 01	AAA	2.15%
1.93Y+5Y(休 2)	2128030.IB	21 交通银行二级	AAA	2.16%
2.01Y+5Y(休 2)	2128032.IB	21 兴业银行二级 01	AAA	2.17%
2.01Y+5Y(休 2)	2128032.IB	21 兴业银行二级 01	AAA	2.17%
2.06Y+5Y	2128036.IB	21 平安银行二级	AAA	2.23%
2.06Y+5Y	2128036.IB	21 平安银行二级	AAA	2.23%
2.06Y+5Y	2128036.IB	21 平安银行二级	AAA	2.23%
2.06Y+5Y	2128036.IB	21 平安银行二级	AAA	2.23%
2.07Y+NY	2120100.IB	21 郑州银行永续债	AAA/AA+	2.60%
2.07Y+5Y(休 1)	2128039.IB	21 中国银行二级 03	AAA	2.15%
2.07Y+5Y(休 1)	2128039.IB	21 中国银行二级 03	AAA	2.15%
2.07Y+5Y(休 1)	2128039.IB	21 中国银行二级 03	AAA	2.15%
2.07Y+5Y(休 1)	2128039.IB	21 中国银行二级 03	AAA	2.15%
2.07Y+5Y(休 1)	2128039.IB	21 中国银行二级 03	AAA	2.14%
2.07Y+5Y(休 1)	2128039.IB	21 中国银行二级 03	AAA	2.14%
2.15Y+5Y(休 1)	2128049.IB	21 建设银行二级 05	AAA	2.14%
2.15Y+5Y	2128051.IB	21 工商银行二级 02	AAA	2.14%
2.15Y+5Y	2128051.IB	21 工商银行二级 02	AAA	2.14%
2.41Y+5Y(休 1)	2220028.IB	22 泰隆银行二级 01	AAA/AA+	2.42%
2.58Y+1Y(休 2)	312410001.IB	24 中行 TLAC 非资本债 01A	AAA	2.19%
2.58Y+1Y(休 2)	312410001.IB	24 中行 TLAC 非资本债 01A	AAA	2.17%
2.58Y+1Y(休 2)	312410001.IB	24 中行 TLAC 非资本债 01A	AAA	2.17%
2.6Y	2420021.IB	24 南京银行 01	AAA	2.09%
2.85Y+5Y(休 1)	092280080.IB	22 光大银行二级资本债 01A	AAA	2.24%
2.85Y+5Y(休 1)	092280080.IB	22 光大银行二级资本债 01A	AAA	2.24%
2.85Y+5Y(休 1)	092280080.IB	22 光大银行二级资本债 01A	AAA	2.24%
2.85Y+5Y(休 1)	092280080.IB	22 光大银行二级资本债 01A	AAA	2.23%
3.01Y+5Y	092280108.IB	22 中行二级资本债 02A	AAA	2.22%
3.01Y+5Y	092280108.IB	22 中行二级资本债 02A	AAA	2.22%
3.01Y+5Y	092280108.IB	22 中行二级资本债 02A	AAA	2.22%
3.05Y+5Y	092280134.IB	22 工行二级资本债 04A	AAA	2.205%
3.05Y+5Y	092280134.IB	22 工行二级资本债 04A	AAA	2.205%
3.17Y+5Y	232280007.IB	22 工行二级资本债 05A	AAA	2.235%
3.48Y+5Y	232380015.IB	23 工行二级资本债 01A	AAA	2.25%
3.48Y+5Y	232380015.IB	23 工行二级资本债 01A	AAA	2.24%
3.84Y+5Y	232380033.IB	23 成都银行二级资本债 01	AAA	2.46%
3.99Y+NY	242380019.IB	23 邮储永续债 01	AAA	2.36%
4.01Y+5Y(休 1)	232380066.IB	23 中行二级资本债 03A	AAA	2.30%
4.03Y+5Y	232380073.IB	23 农行二级资本债 03A	AAA	2.30%
4.11Y+NY	242380033.IB	23 招行永续债 01	AAA	2.385%
4.16Y+5Y	232380089.IB	23 中信银行二级资本债 01A	AAA	2.36%
4.3Y+5Y	232480004.IB	24 农行二级资本债 01A	AAA	2.31%
4.3Y+5Y	232480004.IB	24 农行二级资本债 01A	AAA	2.31%
4.47Y+5Y	1928008.IB	19 农业银行二级 03	AAA	2.31%
4.49Y+5Y	232480010.IB	24 浙商银行二级资本债 01	AAA	2.405%
4.49Y+5Y	232480010.IB	24 浙商银行二级资本债 01	AAA	2.405%
4.49Y+5Y	232480010.IB	24 浙商银行二级资本债 01	AAA	2.405%

4.52Y+5Y(休 2)	232400014.IB	24 民生银行二级资本债 01	AAA	2.56%
4.52Y+5Y(休 2)	232400014.IB	24 民生银行二级资本债 01	AAA	2.56%
4.56Y+5Y	232400018.IB	24 宁波银行二级资本债 01	AAA	2.39%
4.64Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.45%
4.64Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.45%
4.67Y+NY	242400011.IB	24 广发银行永续债 01	AAA	2.44%
4.72Y+5Y	232480035.IB	24 平安银行二级资本债 01A	AAA	2.40%
4.72Y+NY	242480007.IB	24 工行永续债 01	AAA	2.38%
4.72Y+NY	242480007.IB	24 工行永续债 01	AAA	2.39%
4.79Y+5Y(休 2)	232480039.IB	24 广发银行二级资本债 01A	AAA	2.40%
4.79Y+5Y(休 2)	232480039.IB	24 广发银行二级资本债 01A	AAA	2.40%
4.79Y+5Y(休 2)	232480039.IB	24 广发银行二级资本债 01A	AAA	2.40%
4.85Y+NY	242400020.IB	24 交行永续债 01BC	AAA	2.39%
4.85Y+NY	242400020.IB	24 交行永续债 01BC	AAA	2.395%
4.93Y+NY	232480067.IB	24 华夏银行永续债 02	AAA	2.48%

文 / Derek Huang, Liyuan Zhong, Austin Lin

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