

收盘日评 银行间债券市场

常规报告系列

NEX 上海国际货币经纪
Shanghai CFETS-NEX International Money Broking

【2024-02-02】

国债

央行公告称，为维护春节前流动性平稳，以利率招标方式开展 830 亿元 7 天期和 140 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率分别为 1.8%、1.95%。Wind 数据显示，当日 4610 亿元逆回购到期，因此单日净回笼 3640 亿元。本周央行共开展了 17470 亿元逆回购操作，因有 19770 亿元逆回购到期，本周净回笼 2300 亿元。

国债方面 266D 230024 1.89-1.895； 2.53Y 230017 2.19-2.2225； 4.7Y 230022 2.275-2.31； 6.62Y 230019 2.4075-2.43； 9.56Y 230018 2.465-2.48。

	1	3	5	7	10	30
昨日国债(%)	1.8900	2.2050	2.2825	2.4250	2.4790	2.6630
今日国债(%)	1.8950	2.1900	2.2800	2.4075	2.4660	2.6530
变动(%)	0.0050	-0.0150	-0.0025	-0.0175	-0.0130	-0.0100

金融债

金融债方面 105D 230206 1.96-1.97； 218D 230211 2.11-2.12； 2.6Y 210208 2.31-2.3425； 4.31Y 230208 2.36-2.39； 6.1Y 200205 2.53-2.55； 9.71Y 230420 2.645-2.66。

	1	3	5	7	10
昨日非国开金融债(%)	2.0850	2.3200	2.4400	2.6100	2.6550
今日非国开金融债(%)	2.0825	2.3300	2.4300	2.6100	2.6500
变动(%)	-0.0025	0.0100	-0.0100	0.0000	-0.0050
昨日国开债(%)	2.1100	2.3250	2.3900	2.5500	2.6350
今日国开债(%)	2.1100	2.3200	2.3650	2.5450	2.6250
变动(%)	0.0000	-0.0050	-0.0250	-0.0050	-0.0100

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 Q2 及 Q3 期限。短端方面，32D 012383402.IB 23 浙交投 SCP011 AAA 在 2.40%成交（估值+1 位置），基金出给银行；48D 072310201.IB 23 银河证券 CP003 AAA 在 2.30 成交（估值+3 位置），基金出给银行。中长端方面，110D 012384220.IB 23 陕建集团 SCP010(科创票据) AAA 在 2.83%成交（估值-5 位置），券商资管出给基金；160D 012480296.IB 24 电网 SCP001 AAA 在 2.40 成交，（估值位置），

银行出给基金。长端方面，205D(休 1) 042380487.IB 23 黄石城发 CP003 AA+ 在 2.65%成交（估值位置），银行出给基金；236D 012480388.IB 24 潞安 SCP002 AAA 在 2.58%成交（估值位置），银行出给基金。总体而言，短端、中长端和长端收益均略微震荡下行。

	评级	1M		3M		6M		9M		12M	
绝对收益率	AAA	2.4		2.43		2.55		2.59		2.66	
	AA+	2.65		2.7		2.72		2.76		2.78	
	AA	2.75		2.99		3.0		3.32		3.35	
	AA-	3.09		3.66		3.78		4.35		4.48	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA	2.4	0	2.47	-4	2.55	0	2.61	-2	2.68	-2
	AA+	2.65	0	2.67	3	2.72	0	2.77	-1	2.8	-2
	AA	2.75	0	2.99	0	3.02	-2	3.32	0	3.37	-2
	AA-	3.09	0	3.66	0	3.78	0	4.35	0	4.48	0

中期票据

今日中票交投情绪较为活跃。1-3 年短端中票，22 中电投 MTN032（AAA，1.74Y）在 2.66%成交，估值附近成交；23 平安租赁 MTN001（AAA，1.35Y）在 2.85%成交，低估值 5bp 成交；20 长电 MTN002（AAA，1.2Y）成交在 2.44%，低估值 1bp 成交；3 到 5 年期限，22 济南城投 MTN002（AAA，3.52Y）在 3.02%成交，低估值 2bp 成交；23 汇金 MTN005（AAA，4.55Y）成交在 2.66%，估值附近成交。5Y 及以上期限，22 合建投 MTN001（AAA，5.31Y）成交在 2.87%，低估值 3bp 成交。总体而言，今日中票收益略有下行。

	评级	1y		3y		5y		7y		10y	
绝对收益率	AAA+	2.45		2.64		2.82		2.9		None	
	AAA	2.61		2.71		2.89		None		None	
	AA+	2.73		2.92		3.19		None		None	
	AA	2.8		3.01		3.45		None		None	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA+	2.47	-2	2.62	2	2.79	3	2.92	-2	None	None
	AAA	2.62	-1	2.7	1	2.88	1	None	None	None	None
	AA+	2.74	-1	2.92	0	3.21	-2	None	None	None	None
	AA	2.8	0	3.0	1	3.5	-5	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 紫金 02 AAA 成交在 2.69%，基金卖出，保险买入。21 国投 04 AAA 成交在 2.55%。基金卖出，基金买入。23 山能 K2 AAA 成交在 2.84%,券商资管卖出，保险买入。城投方面，22 赣建 03 AA+ 成交在 3.05%。券商卖出，银行买入。23 青城 10 AAA 成交在 2.82%，券商卖出，券商资管买入。21 同安债 02 AAA 成交在 2.91%。长端方面，18 粤桥 02 AAA 成交在 2.85%。21 鲁高 07 AAA 成交在 2.97%。

美元债

市场逐步进入到春节假期氛围中整体交投清淡，投资级版块无较大波动，整体小幅正负 1-2bps 浮动，AMC 有少量交投。城投版块依旧延续昨日交投较为清淡，买盘依旧集中于 24-27s 期限，吉安城投 JNCCIH 27 对峙在 100.2/100.625，广开控股 GZGETH 27 有少量 ofr 流出，价格较高暂无成交。地产版块整体稳定无较大波动，金辉上涨 3-4pts。

剩余天数	债券代码	债券代码（发行机构）	评级	收益率
4D	072310118.IB	23 国泰君安 CP004	AAA	2.31%
20D	042380276.IB	23 桂交投 CP004	AAA	2.52%
21D	072310166.IB	23 平安证券 CP009	AAA	2.30%
25D	012383009.IB	23 首钢 SCP005	AAA	2.45%
30D(休 1)	012382554.IB	23 津渤海 SCP011	AAA	2.72%
31D	012382121.IB	23 鲁信 SCP003	AAA	2.50%
32D	012382139.IB	23 深圳地铁 SCP005	AAA	2.39%
32D	012383402.IB	23 浙交投 SCP011	AAA	2.40%
32D	012383402.IB	23 浙交投 SCP011	AAA	2.40%
32D	012382139.IB	23 深圳地铁 SCP005	AAA	2.39%
35D	012382155.IB	23 江西交投 SCP005	AAA	2.40%
35D	012384441.IB	23 沪电力 SCP025	AAA	2.42%
35D	072310045.IB	23 广发证券 CP004	AAA	2.33%
35D	072310052.IB	23 国泰君安 CP002	AAA	2.31%
35D	072310052.IB	23 国泰君安 CP002	AAA	2.31%
35D	072310052.IB	23 国泰君安 CP002	AAA	2.31%
39D	072310281.IB	23 兴业证券 CP001	AAA	2.30%
40D	012382296.IB	23 浙交投 SCP007	AAA	2.40%
42D	012383447.IB	23 徐工集团 SCP017	AAA	2.43%
48D	072310201.IB	23 银河证券 CP003	AAA	2.30%
49D	012382388.IB	23 陕延油 SCP001	AAA	2.41%
49D	012382388.IB	23 陕延油 SCP001	AAA	2.41%
49D	012382388.IB	23 陕延油 SCP001	AAA	2.41%
56D	012382522.IB	23 广物控股 SCP002	AAA	2.48%
61D	012382566.IB	23 大横琴 SCP001	AAA	2.54%
61D	012382566.IB	23 大横琴 SCP001	AAA	2.54%
68D	012383724.IB	23 云建投 SCP023(科创票据)	AAA	2.64%
83D	012383993.IB	23 华发集团 SCP014	AAA	2.53%
94D	012382952.IB	23 许昌投资 SCP001	AA+	2.75%
100D(休 1)	012383048.IB	23 姜堰经开 SCP002	AA	2.70%
104D	012480188.IB	24 航天电子 SCP001	AA+	2.55%
106D(休 2)	012384163.IB	23 鲁高速 SCP007	AAA	2.55%
110D	012384220.IB	23 陕建集团 SCP010(科创票据)	AAA	2.83%
138D	012480434.IB	24 中电投 SCP001	AAA	2.40%
140D	012383885.IB	23 华发集团 SCP013	AAA	2.55%
160D	012480296.IB	24 电网 SCP001	AAA	2.40%
164D	012480199.IB	24 平安租赁 SCP002	AAA	2.60%
173D	012480357.IB	24 泰州城建 SCP003	AAA	2.56%
175D	012383951.IB	23 浦口交通 SCP003	AA	2.64%
189D	012384079.IB	23 闽投 SCP001	AAA	100
189D	042380534.IB	23 津城建 CP017	AAA	2.63%
203D	042380482.IB	23 云能投 CP011	AAA	2.63%
205D(休 1)	042380487.IB	23 黄石城发 CP003	AA+	2.65%
210D	042380501.IB	23 万州经开 CP001	AA+	2.67%
211D(休 2)	012384352.IB	23 鄂联投 SCP005	AAA	2.57%
213D	012384379.IB	23 深圳地铁 SCP009	AAA	2.48%
224D	042380532.IB	23 津城建 CP016	AAA	2.65%
236D	012480388.IB	24 潞安 SCP002	AAA	2.58%
236D	012480388.IB	24 潞安 SCP002	AAA	2.58%
251D	042380743.IB	23 桂交投 CP010	AAA	2.62%
259D	012480278.IB	24 泉州交通 SCP001	AAA	2.52%

259D	012480278.IB	24 泉州交通 SCP001	AAA	2.52%
263D	012480373.IB	24 太湖新城 SCP002	AAA	2.54%
265D	012480431.IB	24 桐昆 SCP001(科创票据)	AA+	2.62%
266D	012480395.IB	24 格力 SCP002	AAA	2.59%
287D	042380637.IB	23 华阳新材 CP004	AAA	2.65%
330D(休 2)	042380759.IB	23 滨建投 CP006	AAA	2.68%

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
20D	101900222.IB	19 中油股 MTN003	AAA	2.28%
31D+1.99Y	102100312.IB	21 铁建房产 MTN001	AAA	2.94%
31D+1.99Y	102100312.IB	21 铁建房产 MTN001	AAA	2.975%
51D(休 1)	102100528.IB	21 柯桥国资 MTN001	AA+	2.56%
54D	101754025.IB	17 苏州高新 MTN001	AAA/AA+	2.56%
66D	102100622.IB	21 鲁黄金 MTN002	AAA	2.53%
192D+1.99Y	102101493.IB	21 鹰潭国控 MTN002	AA+	2.65%
206D	102101682.IB	21 吴江城投 MTN001	AAA	2.53%
206D	102101690.IB	21 东江环保 MTN001	AA+	2.72%
206D+363D(休 1)	102382211.IB	23 天津经开 MTN004	AA+	2.72%
256D	102102049.IB	21 平海发电 MTN001(可持续挂钩)	AA+	2.66%
257D	101901359.IB	19 中铝集 MTN007	AAA	2.52%
257D	101901359.IB	19 中铝集 MTN007	AAA	2.52%
277D	101901515.IB	19 南京国投 MTN001	AAA	2.56%
277D	101901515.IB	19 南京国投 MTN001	AAA	2.56%
290D+NY	102180034.IB	21 沪建工 MTN002	AAA	2.68%
290D+NY	102180034.IB	21 沪建工 MTN002	AAA	2.68%
290D+NY	102180034.IB	21 沪建工 MTN002	AAA	2.68%
294D	102180035.IB	21 金阳投资 MTN002	AA+	2.64%
294D	102180035.IB	21 金阳投资 MTN002	AA+	2.64%
294D	102180035.IB	21 金阳投资 MTN002	AA+	2.64%
301D	102103134.IB	21 京国资 MTN003	AAA	2.49%
340D	102280032.IB	22 北部湾 MTN001	AAA	2.63%
1.08Y+2Y	102280413.IB	22 南部新城 MTN001	AA+	2.74%
1.1Y	102280471.IB	22 长电 MTN002A	AAA	2.44%
1.1Y	102280473.IB	22 中电投 MTN002	AAA	2.45%
1.11Y	102000336.IB	20 衢州国资 MTN001	AA+	2.63%
1.11Y	102280513.IB	22 芜湖建设 MTN001	AA+	2.62%
1.14Y	102000488.IB	20 西安高新 MTN002	AAA	2.68%
1.18Y	102280731.IB	22 中电投 MTN004	AAA	2.45%
1.2Y	102000681.IB	20 长电 MTN002	AAA	2.44%
1.27Y	102001000.IB	20 余杭城建 MTN001	AAA	2.58%
1.38Y(休 1)	102281357.IB	22 邯郸交投 MTN002	AA+	2.72%
1.38Y(休 1)	102281357.IB	22 邯郸交投 MTN002	AA+	2.72%
1.43Y	102001352.IB	20 中建材 MTN003	AAA	2.52%
1.53Y	102382079.IB	23 上海大众 MTN001	AAA	2.72%
1.53Y	102382079.IB	23 上海大众 MTN001	AAA	2.72%
1.59Y	102282045.IB	22 中电投 MTN027	AAA	2.49%
1.64Y+NY	102382594.IB	23 华侨城 MTN005	AAA	3.43%
1.69Y(休 1)	102200229.IB	22 金阳投资 MTN001	AA+	2.80%
1.72Y	102382838.IB	23 津城建 MTN008	AAA	2.98%

1.75Y	102383002.IB	23 津城建 MTN010	AAA	2.99%
1.75Y	102383002.IB	23 津城建 MTN010	AAA	2.99%
1.97Y	102100125.IB	21 郴投集团 MTN001	AA+	2.90%
1.99Y	102480358.IB	24 云铁投 MTN001	AA+	100
2.35Y+NY	102381341.IB	23 首农食品 MTN002	AAA	2.74%
2.46Y	102381750.IB	23 中交建 MTN001	AAA	2.56%
2.64Y	102101935.IB	21 晋焦煤 MTN005	AAA	2.69%
2.72Y+2Y	102382855.IB	23 常德经建 MTN004	AA+	2.93%
2.82Y	102383177.IB	23 申迪 MTN003	AAA	2.70%
2.98Y	102480305.IB	24 晋能煤业 MTN003	AAA	2.87%
3.52Y+NY	102281778.IB	22 济南城投 MTN002	AAA	3.02%
4.55Y	102382159.IB	23 汇金 MTN005	AAA	2.66%
4.73Y	102382915.IB	23 汇金 MTN006B	AAA	2.69%
4.98Y	102480286.IB	24 太原国投 MTN001	AA+	3.02%
4.99Y	102480368.IB	24 晋能煤业 MTN004	AAA	3.19%
4.99Y	102480368.IB	24 晋能煤业 MTN004	AAA	3.19%
4.99Y	102480368.IB	24 晋能煤业 MTN004	AAA	3.19%
5.31Y	102281116.IB	22 合建投 MTN001	AAA	2.87%

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
1.55Y(休 2)	032280748.IB	22 岳阳城投 PPN001	AA+	2.95%
2.69Y+2Y	032380973.IB	23 常熟发投 PPN003	AA+	2.86%
2.99Y	032480092.IB	24 盐城交投 PPN001	AAA	3.02%
2.99Y	032480092.IB	24 盐城交投 PPN001	AAA	3.05%
45D	2128007.IB	21 华夏银行 01	AAA	2.29%
45D	2128007.IB	21 华夏银行 01	AAA	2.29%
45D	2128007.IB	21 华夏银行 01	AAA	2.30%
51D(休 1)	2128010.IB	21 光大银行小微债	AAA	2.32%
51D(休 1)	2128010.IB	21 光大银行小微债	AAA	2.32%
51D(休 1)	2128010.IB	21 光大银行小微债	AAA	2.30%
51D(休 1)	2128010.IB	21 光大银行小微债	AAA	2.30%
51D(休 1)	2128010.IB	21 光大银行小微债	AAA	2.30%
51D(休 1)	2128010.IB	21 光大银行小微债	AAA	2.30%
52D+5Y(休 1)	1928006.IB	19 工商银行二级 01	AAA	2.42%
52D	2128012.IB	21 浦发银行 01	AAA	2.30%
52D	2128012.IB	21 浦发银行 01	AAA	2.30%
52D	2128012.IB	21 浦发银行 01	AAA	2.30%
84D+5Y	1928011.IB	19 工商银行二级 03	AAA	2.46%
84D+5Y	1928011.IB	19 工商银行二级 03	AAA	2.46%
145D+NY	1928014.IB	19 华夏银行永续债	AAA	2.55%
179D+NY	1928018.IB	19 工商银行永续债	AAA	2.54%
179D+NY	1928018.IB	19 工商银行永续债	AAA	2.54%
196D+5Y	1928019.IB	19 交通银行二级 01	AAA	2.48%
196D+5Y	1928019.IB	19 交通银行二级 01	AAA	2.48%
196D+5Y	1928019.IB	19 交通银行二级 01	AAA	2.48%
196D+5Y	1928019.IB	19 交通银行二级 01	AAA	2.48%
200D	2120071.IB	21 上海银行	AAA	2.37%
200D+NY	1928021.IB	19 农业银行永续债 01	AAA	2.555%
200D+NY	1928021.IB	19 农业银行永续债 01	AAA	2.555%
200D	2120071.IB	21 上海银行	AAA	2.37%

200D	2120071.IB	21 上海银行	AAA	2.37%
200D	2120071.IB	21 上海银行	AAA	2.37%
200D	2120071.IB	21 上海银行	AAA	2.37%
200D+NY	1928021.IB	19 农业银行永续债 01	AAA	2.56%
202D+5Y	1920049.IB	19 成都银行二级	AAA	2.54%
206D	2128027.IB	21 招商银行小微债 03	AAA	2.34%
282D(休 1)	2128035.IB	21 华夏银行 02	AAA	2.405%
284D+5Y	1920066.IB	19 上海银行二级	AAA	2.54%
284D	2128037.IB	21 民生银行 01	AAA	2.44%
284D	2128037.IB	21 民生银行 01	AAA	2.44%
294D+5Y	1928033.IB	19 中国银行二级 03	AAA	2.49%
294D+5Y	1928033.IB	19 中国银行二级 03	AAA	2.49%
294D+5Y	1928033.IB	19 中国银行二级 03	AAA	2.49%
308D	2128046.IB	21 浦发银行 02	AAA	2.39%
308D	2128046.IB	21 浦发银行 02	AAA	2.39%
358D(休 2)	2228007.IB	22 浦发银行 01	AAA	2.42%
358D(休 2)	2228008.IB	22 浦发银行 02	AAA	2.42%
358D(休 2)	2228007.IB	22 浦发银行 01	AAA	2.415%
1.06Y+NY	2028003.IB	20 平安银行永续债 01	AAA	2.62%
1.06Y	2220012.IB	22 浙商银行小微债 01	AAA	2.43%
1.11Y	2228020.IB	22 兴业银行 02	AAA	2.40%
1.11Y	2228020.IB	22 兴业银行 02	AAA	2.41%
1.11Y	2228019.IB	22 兴业银行 01	AAA	2.40%
1.11Y	2228019.IB	22 兴业银行 01	AAA	2.405%
1.11Y	2228019.IB	22 兴业银行 01	AAA	2.405%
1.12Y+NY	2028006.IB	20 邮储银行永续债	AAA	2.57%
1.24Y+NY	2028014.IB	20 中国银行永续债 01	AAA	2.57%
1.24Y+NY	2028014.IB	20 中国银行永续债 01	AAA	2.57%
1.24Y+NY	2028014.IB	20 中国银行永续债 01	AAA	2.57%
1.24Y+NY	2028014.IB	20 中国银行永续债 01	AAA	2.57%
1.24Y+NY	2028014.IB	20 中国银行永续债 01	AAA	2.57%
1.24Y+NY	2028014.IB	20 中国银行永续债 01	AAA	2.57%
1.24Y+NY	2028014.IB	20 中国银行永续债 01	AAA	2.57%
1.24Y+NY	2028014.IB	20 中国银行永续债 01	AAA	2.57%
1.25Y+5Y	2028013.IB	20 农业银行二级 01	AAA	2.51%
1.25Y+5Y	2028013.IB	20 农业银行二级 01	AAA	2.51%
1.27Y+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	2.57%
1.27Y+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	2.57%
1.27Y+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	2.57%
1.27Y+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	2.57%
1.3Y+5Y	2028018.IB	20 交通银行二级	AAA	2.51%
1.3Y+5Y	2028018.IB	20 交通银行二级	AAA	2.51%
1.4Y+5Y(休 2)	2028022.IB	20 民生银行二级	AAA	2.74%
1.4Y+5Y(休 2)	2028022.IB	20 民生银行二级	AAA	2.74%
1.52Y+5Y(休 2)	2020044.IB	20 宁波银行二级	AAA	2.58%
1.52Y+5Y(休 2)	2020044.IB	20 宁波银行二级	AAA	2.58%
1.52Y+5Y(休 2)	2020044.IB	20 宁波银行二级	AAA	2.58%
1.52Y+5Y(休 2)	2020044.IB	20 宁波银行二级	AAA	2.58%
1.61Y+5Y(休 2)	2028033.IB	20 建设银行二级	AAA	2.54%
1.61Y+5Y(休 2)	2028033.IB	20 建设银行二级	AAA	2.535%
1.61Y+5Y(休 2)	2028033.IB	20 建设银行二级	AAA	2.535%
1.62Y+5Y	2028034.IB	20 浦发银行二级 03	AAA	2.56%
1.65Y	2220067.IB	22 杭州银行债 01	AAA	2.48%

1.65Y	2220067.IB	22 杭州银行债 01	AAA	2.48%
1.65Y	2220067.IB	22 杭州银行债 01	AAA	2.48%
1.65Y	2220067.IB	22 杭州银行债 01	AAA	2.48%
1.7Y+NY	2028042.IB	20 兴业银行永续债	AAA	2.62%
1.7Y+NY	2028042.IB	20 兴业银行永续债	AAA	2.61%
1.71Y	2228050.IB	22 光大银行	AAA	2.47%
1.71Y	2228050.IB	22 光大银行	AAA	2.47%
1.79Y+5Y(休 2)	2028049.IB	20 工商银行二级 02	AAA	2.56%
1.8Y+5Y	092000013.IB	20 信达二级资本债 01	AAA	2.87%
1.8Y+5Y	092000013.IB	20 信达二级资本债 01	AAA	2.87%
1.8Y+5Y	092000013.IB	20 信达二级资本债 01	AAA	2.87%
1.81Y+NY(休 1)	2028051.IB	20 浦发银行永续债	AAA	2.62%
1.81Y+NY(休 1)	2028051.IB	20 浦发银行永续债	AAA	2.62%
1.81Y+NY	2028052.IB	20 恒丰银行永续债	AAA	2.90%
2.15Y	2328003.IB	23 邮储银行绿色金融债 01	AAA	2.48%
2.23Y+NY(休 1)	2128017.IB	21 中信银行永续债	AAA	2.66%
32D	2122007.IB	21 上汽通用债	AAA	2.41%
42D+2Y(休 1)	178053.SH	21 襄阳 01	AA+/AAA	2.70%
49D+5Y	1923001.IB	19 中国人寿	AAA	2.54%
49D+5Y	1923001.IB	19 中国人寿	AAA	2.54%
71D(休 2)	2122015.IB	21 江苏租赁债 01	AAA	2.54%
73D	188000.SH	21 建材 01	AAA	2.49%
77D+2Y(休 1)	178366.SH	21 锡建 01	AAA	2.52%
80D+1.99Y	175937.SH	21 乌房 01	AA+	2.75%
84D	151507.SH	19 余投 03	AA+	2.63%
101D+363D(休 1)	194524.SH	22 唐山 01	AA+	3.20%
109D	151559.SH	19 津港 01	AAA	2.69%
119D	188163.SH	21 兖煤 01	AAA	2.57%
121D(休 1)	188185.SH	GC 华电 03	AAA	2.45%
122D+1.99Y	149494.SZ	21 珠华 02	AAA	2.57%
134D(休 2)	188129.SH	21 张公 02	AAA	2.56%
134D(休 2)	188129.SH	21 张公 02	AAA	2.56%
143D+5Y(休 1)	1980199.IB	19 深圳能源绿色债 02	AAA	2.46%
176D(休 2)	188456.SH	21 华安 G2	AAA	2.47%
182D	151876.SH	19 余投 05	AA+	2.67%
185D+2Y	188436.SH	21 松国 01	AAA	2.52%
199D+2Y	196892.SH	21 绍交 01	AAA	2.60%
199D+2Y	188011.SH	21 筑城 02	AAA	2.58%
199D+2Y	188011.SH	21 筑城 02	AAA	2.58%
205D(休 1)	188650.SH	21 华新 01	AAA	2.62%
207D+NY	162006.SH	19 信投 Y1	AAA	2.64%
212D(休 1)	188680.SH	21 洪政 04	AAA	2.53%
233D(休 1)	188787.SH	21 通用 03	AAA	2.58%
235D+5Y	1980261.IB	19 宁德交投债 01	AA+	2.58%
258D	188736.SH	21 国君 12	AAA	2.43%
258D	188736.SH	21 国君 12	AAA	2.43%
258D	162120.SH	19 邯纾 01	AA+	2.85%
258D	162120.SH	19 邯纾 01	AA+	2.85%
262D+2Y	149671.SZ	21 厦港 01	AAA	2.53%
267D(休 2)	252821.SH	23 云铁 D1	AA+	3.06%
270D	149687.SZ	21 广发 17	AAA	2.44%
271D	155800.SH	19 华证 02	AA+	2.60%

275D(休 1)	122334.SH	12 大唐 02	AAA	2.54%
277D	1480556.IB	14 铁道 11	AAA	2.30%
286D	155835.SH	19 国联 03	AAA	2.55%
290D+2Y	185011.SH	21 诚通 19	AAA	2.55%
290D+2Y	185011.SH	21 诚通 19	AAA	2.55%
296D(休 1)	185035.SH	21 东债 02	AAA	2.47%
296D(休 1)	185035.SH	21 东债 02	AAA	2.47%
312D+2Y	197754.SH	21 瓯飞 02	AA+	2.75%
314D+NY	1980373.IB	19 青岛地铁绿色债 02	AAA	2.65%
316D(休 2)	197846.SH	21 冀交 06	AAA	2.64%
318D+2Y	149743.SZ	21 建能 02	AAA	2.64%
343D+2Y(休 1)	163112.SH	20 金隅 02	AAA	2.55%
346D	138797.SH	23 远东一	AAA	3.05%
347D	114651.SZ	20 海控 02	AAA	2.68%
349D+3Y(休 1)	138852.SH	23 万开 01	AA+	2.90%
1.06Y	185421.SH	22 东吴 01	AAA	2.50%
1.06Y	185421.SH	22 东吴 01	AAA	2.50%
1.19Y(休 2)	115205.SH	23 宁证 01	AAA	2.55%
1.24Y	166574.SH	20 南开 01	AA/AA+	2.90%
1.28Y	133517.SZ	23 东财 02	AAA	2.67%
1.48Y(休 2)	182315.SH	22 赣建 03	AA+	3.05%
1.48Y	163780.SH	20 昆交 G1	AA+/AAA	3.50%
1.54Y(休 1)	148031.SZ	22 长江 03	AAA	2.60%
1.57Y+3Y	252136.SH	23 曹国 02	AA+	3.25%
1.57Y	137729.SH	22 华安 G2	AAA	2.57%
1.65Y(休 1)	182811.SH	22 泰乡 01	AA	3.19%
1.72Y+3Y	252542.SH	23 青菜 02	AA+	3.25%
1.73Y	138501.SH	22 南租 01	AA+	2.81%
1.76Y	240195.SH	23 中证 25	AAA	2.525%
1.81Y+NY	175196.SH	20 银河 Y1	AAA	2.67%
2.15Y(休 2)	148224.SZ	23 南集 02	AA	2.82%
2.22Y(休 2)	133502.SZ	23 绍城 01	AAA	2.78%
2.28Y	115314.SH	23 招证 G3	AAA	2.57%
2.3Y	188128.SH	21 国君 G4	AAA	2.58%
2.3Y	188128.SH	21 国君 G4	AAA	2.58%
2.33Y	188162.SH	21 紫金 02	AAA	2.69%
2.35Y	188205.SH	21 中证 08	AAA	2.58%
2.37Y	115703.SH	23 招证 G8	AAA	2.585%
2.61Y	115967.SH	23 银河 G5	AAA	2.59%
2.62Y+2Y(休 2)	2180381.IB	21 同安债 02	AA+	2.91%
2.73Y+NY	188942.SH	21 华泰 Y2	AAA	2.78%
2.78Y	262380002.IB	23 交银金租绿债 01	AAA	2.64%
2.8Y	1980346.IB	19 吉安债	AA+	2.92%
2.84Y(休 2)	292380009.IB	23 德银股份债 02	AAA	3.00%
2.87Y	253099.SH	23 渝空 02	AA	3.11%
2.95Y+NY	185245.SH	22 中金 Y1	AAA	2.80%
2.96Y	240506.SH	24 招证 G1	AAA	2.60%
2.96Y+NY	185307.SH	22 中证 Y1	AAA	2.80%
2.98Y+NY	185337.SH	22 华泰 Y1	AAA	2.80%
4.73Y	240085.SH	23 山能 K2	AAA	2.84%
4.86Y+NY	282380004.IB	23 农银人寿永续债	AAA	3.04%
5.22Y	091900007.IB	19 长城债 02BC(品种二)	AAA	3.25%

5.61Y	152271.SH	19 齐交 01	AAA	2.88%
6.16Y	2080069.IB	20 齐交债 01	AAA	2.92%
7.78Y(休 2)	185005.SH	21 鲁高 07	AAA	2.93%
9.8Y(休 1)	155039.SH	18 粤桥 02	AAA	2.85%
6D+2Y(休 1)	032100221.IB	21 昌阳投资 PPN001	AA+	3.25%
55D	031900281.IB	19 江北新区 PPN001	AAA	2.52%
358D(休 2)	032280132.IB	22 盐城城资 PPN002	AAA	2.60%
1.22Y	032381008.IB	23 豫航空港 PPN009	AAA	3.00%
1.46Y+1Y	032380676.IB	23 洛阳城投 PPN003	AA+	2.89%
1.48Y+1Y	032380707.IB	23 洛阳城投 PPN004	AA+	2.88%
1.54Y+2Y	032280731.IB	22 涪陵新城 PPN002	AA+	2.93%
2.29Y	212380005.IB	23 光大银行债 01	AAA	2.50%
2.29Y+NY	2128019.IB	21 中国银行永续债 01	AAA	2.655%
2.3Y(休 1)	2320019.IB	23 北京银行小微债 02	AAA	2.53%
2.31Y+5Y	2120044.IB	21 长沙银行二级	AAA/AA+	2.70%
2.45Y	2321020.IB	23 顺德农商小微债 02	AAA	2.56%
2.52Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	2.63%
2.52Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	2.63%
2.52Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	2.63%
2.55Y+5Y(休 2)	2128028.IB	21 邮储银行二级 01	AAA	2.64%
2.55Y+5Y(休 2)	2128028.IB	21 邮储银行二级 01	AAA	2.64%
2.55Y+5Y(休 2)	2128028.IB	21 邮储银行二级 01	AAA	2.64%
2.55Y+5Y(休 2)	2128028.IB	21 邮储银行二级 01	AAA	2.64%
2.56Y	2320041.IB	23 南京银行 01	AAA	2.54%
2.73Y+5Y(休 2)	2128032.IB	21 兴业银行二级 01	AAA	2.67%
2.79Y+NY	2128038.IB	21 农业银行永续债 01	AAA	2.69%
2.79Y+NY	2128038.IB	21 农业银行永续债 01	AAA	2.70%
2.79Y+5Y(休 1)	2128039.IB	21 中国银行二级 03	AAA	2.65%
2.81Y+5Y	2128042.IB	21 兴业银行二级 02	AAA	2.685%
2.96Y+5Y	2228004.IB	22 工商银行二级 01	AAA	2.67%
2.96Y+5Y	2228004.IB	22 工商银行二级 01	AAA	2.67%
3.09Y+5Y(休 1)	2221006.IB	22 上海农商二级 01	AAA	2.74%
3.28Y+NY	2228031.IB	22 恒丰银行永续债	AAA	3.07%
3.28Y+NY	2228031.IB	22 恒丰银行永续债	AAA	3.07%
3.64Y+5Y	092200008.IB	22 农行二级资本债 02A	AAA	2.705%
3.64Y+5Y	092200008.IB	22 农行二级资本债 02A	AAA	2.71%
3.86Y+5Y(休 1)	232280003.IB	22 成都银行二级资本债 01	AAA	2.86%
3.86Y+5Y(休 1)	232280003.IB	22 成都银行二级资本债 01	AAA	2.86%
4.19Y+5Y	232380015.IB	23 工行二级资本债 01A	AAA	2.72%
4.46Y+NY	242380013.IB	23 建行永续债 01	AAA	2.835%
4.46Y+NY	242380013.IB	23 建行永续债 01	AAA	2.835%
4.46Y+NY	242380013.IB	23 建行永续债 01	AAA	2.84%
4.57Y+NY	242380017.IB	23 农行永续债 01	AAA	2.835%
4.57Y+NY	242380017.IB	23 农行永续债 01	AAA	2.835%
4.65Y+NY	242380021.IB	23 建行永续债 02	AAA	2.835%
4.65Y+NY	242380021.IB	23 建行永续债 02	AAA	2.835%
4.65Y+5Y	232380063.IB	23 创兴银行二级资本债 01BC	AAA	3.25%
4.72Y+5Y(休 1)	232380066.IB	23 中行二级资本债 03A	AAA	2.76%
4.72Y+5Y(休 1)	232380066.IB	23 中行二级资本债 03A	AAA	2.76%
4.73Y+5Y	232380069.IB	23 建行二级资本债 02A	AAA	2.755%
4.73Y+5Y	232380069.IB	23 建行二级资本债 02A	AAA	2.76%
4.74Y+5Y	232380073.IB	23 农行二级资本债 03A	AAA	2.76%

4.74Y+5Y	232380073.IB	23 农行二级资本债 03A	AAA	2.76%
4.84Y+5Y	232380084.IB	23 中行二级资本债 04A	AAA	2.765%
4.84Y+5Y	232380084.IB	23 中行二级资本债 04A	AAA	2.765%
5Y+5Y	232480001.IB	24 中行二级资本债 01A	AAA	2.765%
5Y+5Y	232480001.IB	24 中行二级资本债 01A	AAA	2.77%
5Y+5Y	232480001.IB	24 中行二级资本债 01A	AAA	2.77%
7.81Y+5Y	2128043.IB	21 兴业银行二级 03	AAA	2.82%

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