

收盘日评 银行间债券市场

常规报告系列



【2025-01-27】

国债

中国央行今日进行 2980 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率为 1.65%，今日有 1230 亿元逆回购到期。

国债方面 268D 200013 1.105； 2.81Y 240022 1.295-1.30； 4.46Y 240014 1.375-1.415； 6.42Y 240013 1.525-1.53； 9.32Y 240011 1.61-1.625； 28.73Y 230023 1.90-1.91。

	1y	3y	5y	7y	10y	30y
昨日国债(%)	1.2800	1.2900	1.4350	1.5625	1.6350	1.9375
今日国债(%)	1.2300	1.2900	1.3600	1.5300	1.6160	1.9075
变动(%)	-0.0500	0.0000	-0.0750	-0.0325	-0.0190	-0.0300

金融债

金融债方面 179D 240421 1.55； 4.08Y 240203 1.475-1.50； 6.64Y 210215 1.645； 9.67Y 240430 1.717-1.72。

	1 y	3y	5y	7y	10y
昨日非国开金融债(%)	1.6400	1.5500	1.5950	1.6650	1.7500
今日非国开金融债(%)	1.4800	1.5425	1.5700	1.6400	1.7500
变动(%)	-0.1600	-0.0075	-0.0250	-0.0250	0.0000

昨日国开债(%)	1.5600	1.5600	1.5250	1.6600	1.7100
今日国开债(%)	1.5600	1.5600	1.4900	1.6600	1.6850
变动(%)	0.0000	0.0000	-0.0350	0.0000	-0.0250



短期融资券

今日银行间短融市场受节假日影响，成交量少，成交主要集中在 2025 年 Q3 期限。短端方面，无成交；中
 长端方面，98D(休 1) 012482366. IB 24 苏州燃气 SCP001 AA+ 在 2.07%成交（估值
 -5 位置），基金出给银行；长端方面，263D 012580281. IB 25 先行控股
 SCP001 AA+ 在 2.04%成交（估值-7 位置），银行出给银行；295D 042480568. IB 24
 建安投资 CP003 AA+ 在 2.06%成交（估值-5 位置），基金出给理财；短券收益率下行。

	评级	1M		3M		6M		9M		12M	
绝对收益率	AAA	2.22		1.81		2		1.81		1.82	
	AA+	2.5		2.02		1.96		1.92		1.9	
	AA	2.55		2.24		2.05		2.11		2.15	
	AA-	2.6		2.02		2.28		2.04		2.13	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA	2.46	-24	2.01	-20	2	0	1.9	-9	1.82	0
	AA+	2.5	0	2.11	-9	2.05	-9	1.92	0	1.92	-2
	AA	2.55	0	2.3	-6	2.16	-11	2.1	1	2.11	4
	AA-	2.6	0	2.32	-30	2.28	0	2.18	-14	2.13	0



中期票据

临近春节，中票成交冷清，1-3 年短端中票，23 河钢集 MTN004（AAA，1.15Y）在 2.08%低估值 4bp 成
 交；24 邮政 MTN003（AAA，2.35Y）在 1.83%低估值 3bp 位置成交；24 汇金 MTN006（AAA，2.61Y）在
 1.80%低估值 2bp 位置成交；3 到 5 年期限，24 湘高速 MTN011（AAA，4.54Y）在 2.01%低估值 2bp 位置
 成交。5Y 及以上期限，25 电网 MTN010（AAA，5.48Y）在 1.88%低估值 2bp 成交。总体而言，今日中票
 收益下行。

	评级	1y	3y	5y	7y	10y
绝对收益率	AAA+	1.82	1.82	1.89	2	None
	AAA	1.93	1.99	2.1	None	None
	AA+	2.09	2.17	2.37	None	None

	AA	2.22		2.3		2.73		None		None	
与昨日收益变动 对照（BP）	AAA+	1.84	-2	1.85	-3	1.91	-2	2.02	-2	None	None
	AAA	1.94	-1	2.01	-2	2.12	-2	None	None	None	None
	AA+	2.11	-2	2.2	-3	2.38	-1	None	None	None	None
	AA	2.24	-2	2.32	-2	2.75	-2	None	None	None	None



企业债

今日企业债成交寥寥。22 上金 02 AAA 成交在 1.97%。资管卖出，资管买入。22 万投 01 AA 成交在 2.15 %。资管卖出，理财买入。20 武开 02 AA+ 成交在 2.30%，资管卖出，理财买入。



银行债

今日银行债市场成交清淡，日内收益率下行。1-3 年的二永主要成交在估值-7BP 到估值-2.5BP 之间；3-5 年的二永主要成交在估值-5BP 到估值-0.5BP 之间。21 建设银行二级 05（1.88Y+5.00Y）成交在 1.775%（-4.50）位置，基金出给资管；24 工行永续债 01（4.45Y+NY）成交在 1.88%（-3.65）位置，理财出给基金。商金今日成交较清淡，22 华夏银行 01（33D(休 2)）成交在 1.8825%（-36.36），银行出给银行。



美元债

市场已进入假期模式，交投清淡。投资级方面，除少量外资主体报价外，中资主体询价寥寥。城投板块，除少量节后点心债交易需求外，整体较为安静。

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（%）
98D(休 1)	012482366. IB	24 苏州燃气 SCP001	AA+	98D(休 1)
263D	012580281. IB	25 先行控股 SCP001	AA+	263D
295D	042480568. IB	24 建安投资 CP003	AA+	295D

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（%）
93D+NY	102000938. IB	20 粤交投 MTN001	AAA	2.06
99D+2Y	102281057. IB	22 临空港 MTN002	AA+	1.88
271D(休 2)	102382849. IB	23 悦达 MTN002	AAA	2.08
286D(休 1)	102383020. IB	23 晋能煤业 MTN009	AAA	1.95

352D	102100056. IB	21 张家城投 MTN001	AA+	1.96
1.99Y(休 2)	132480003. IB	24 广州净水 GN001	AAA	1.92
2.39Y+5Y	102281313. IB	22 宿迁产业 MTN001	AAA	1.94
2.79Y(休 2)	102484873. IB	24 赣金控 MTN005	AAA	2.14
2.87Y(休 2)	102485355. IB	24 天津港 MTN005(科创票据)	AAA	2.12
5.48Y(休 2)	102580397. IB	25 电网 MTN010	AAA	1.88
5.48Y(休 2)	102580397. IB	25 电网 MTN010	AAA	1.88
5.48Y(休 2)	102580397. IB	25 电网 MTN010	AAA	1.88
5.48Y(休 2)	102580397. IB	25 电网 MTN010	AAA	1.88

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（%）
75D(休 2)	115205. SH	23 宁证 01	AAA	1.9
75D(休 2)	115205. SH	23 宁证 01	AAA	1.9
134D	166917. SH	20 武开 02	AA+	2.3
187D(休 2)	182350. SH	22 万投 01	AA/AAA	2.15
196D	137589. SH	22 穗投 02	AAA	1.89
278D(休 2)	138512. SH	22 上金 02	AAA	1.97
278D(休 2)	138512. SH	22 上金 02	AAA	1.97
279D(休 1)	032000937. IB	20 天恒置业 PPN006	AA+	2.2
1.85Y	032481576. IB	24 上合控股 PPN002	AAA	2.38
2.4Y+NY	149954. SZ	22 国信 Y1	AAA	2.01
2.41Y(休 2)	032400799. IB	24 靖江港 PPN002	AA+	2.34
33D(休 2)	2228016. IB	22 华夏银行 01	AAA	1.8825
105D+NY	2028017. IB	20 农业银行永续债 01	AAA	1.97
210D+NY(休 1)	2028032. IB	20 农业银行永续债 02	AAA	1.85
1.88Y+5Y(休 1)	2128049. IB	21 建设银行二级 05	AAA	1.775
3.59Y+5Y	232380036. IB	23 工行二级资本债 02A	AAA	1.805
4.45Y+NY	242480007. IB	24 工行永续债 01	AAA	1.88

联系人: Xiaoting Bu

邮箱: 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