



【2024-09-12】

国债

央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，9月12日以固定利率、数量招标方式开展了1608亿元7天期逆回购操作，操作利率1.70%。Wind数据显示，当日633亿元逆回购到期。

国债方面 2.45Y 240003 1.44； 4.09Y 230022 1.66-1.67； 6.28Y 230028 1.895； 9.2Y 230026 2.0825-2.095； 28.59Y 230009 2.25-2.2675。

	1	3	5	7	10	30
昨日国债(%)	1.3200	1.4750	1.6850	1.9230	2.1000	2.2525
今日国债(%)	1.3000	1.4750	1.6900	1.9240	2.0920	2.2425
变动(%)	-0.0200	0.0000	0.0050	0.0010	-0.0080	-0.0100

金融债

金融债方面 239D 240411 1.67； 2.45Y 220203 1.76； 4Y 230415 1.875-1.89； 6.47Y 210205 2.00-2.01； 9Y 230215 2.17-2.175。

	1	3	5	7	10
昨日非国开金融债(%)	1.6550	1.7600	1.8400	2.0125	2.1825
今日非国开金融债(%)	1.6550	1.7575	1.8475	2.0100	2.1760
变动(%)	0.0000	-0.0025	0.0075	-0.0025	-0.0065
昨日国开债(%)	1.6700	1.7750	1.8900	2.0100	2.2000
今日国开债(%)	1.6700	1.7800	1.8900	2.0100	2.1900
变动(%)	0.0000	0.0050	0.0000	0.0000	-0.0100

短期融资券

今日银行间短融市场交投较活跃，成交主要集中于 Q4、明年 Q2 期限。短端方面，7D 012482245.IB 24 粤海 SCP007 AAA 在 1.94%成交（估值-1 位置），银行出给基金；78D 012482292.IB 24 中建二局 SCP006 AAA 在 2.04%成交（估值-3 位置），银行出给基金。中长端方面，99D 012481300.IB 24 京能洁能 SCP001 AAA 在 1.98%成交（估值+1 位置），银行出给基金；168D 012482056.IB 24 越秀租赁 SCP004 AAA 在 2.10%成交（估值位置），银行出给理财。长端方面，207D 012482105.IB 24 赣国资 SCP004 AAA 在 2.04%成交（估值-1 位置），银行出给理财；287D 042480331.IB 24 电网 CP009 AAA 在 1.97%成交（估值位置），银行出给银行。总体而言，短端收益日内稍有下行，中长端、长端收益日内持续震荡。

	评级	1M		3M		6M		9M		12M	
绝对收益率	AAA	1.98		2.01		2.02		2.04		2.03	
	AA+	2		2		2.04		2.05		2.07	
	AA	2.05		2.1		2.13		2.1		2.13	
	AA-	2.08		2.12		2.12		2.2		2.25	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA	2.01	-3	2	1	2.01	1	2.04	0	2.05	-2
	AA+	2.01	-1	2.01	-1	2.03	1	2.06	-1	2.08	-1
	AA	2.05	0	2.08	2	2.07	6	2.11	-1	2.14	-1
	AA-	2.1	-2	2.06	6	2.16	-4	2.2	0	2.21	4

中期票据

今日中票交投情绪较为平淡。1-3 年短端中票，23 本钢集团 MTN001(科创票据) (AAA，1.04Y) 在 2.59%低估值 1bp 位置成交；22 义乌国资 MTN005 (AAA，1.08Y) 在 2.10%低估值 1bp 位置成交；23 海螺创业 GN001BC (AAA，1.52Y) 在 2.28%估值位置成交；3 到 5 年期限，23 汇金

MTN004 (AAA, 3.79Y) 在 2.11%低估值 1bp 位置成交；24 川投资 MTN003 (AAA, 4.83Y) 成交在 2.28%，估值位置。5Y 及以上期限，24 诚通控股 MTN012A (AAA, 9.62Y) 在 2.45%，估值位置成交；24 渝高速 MTN004 (AAA, 9.73Y) 成交在 2.54%，估值位置成交。总体而言，今日中票收益震荡，较前一日略有下行。

	评级	1y		3y		5y		7y		10y	
绝对收益率	AAA+	2.02		2.06		2.16		2.33		None	
	AAA	2.09		2.14		2.27		None		None	
	AA+	2.2		2.25		2.37		None		None	
	AA	2.3		2.33		2.71		None		None	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA+	2.03	-1	2.06	0	2.16	0	2.33	0	None	None
	AAA	2.1	-1	2.13	1	2.26	1	None	None	None	None
	AA+	2.2	0	2.24	1	2.37	0	None	None	None	None
	AA	2.3	0	2.32	1	2.71	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，23 中 S12 AAA 成交在 1.95%，基金卖出，券商买入。21 华电 08 AAA 成交在 1.92%，券商卖出，基金买入。21 泉城 02 AAA 成交在 2.02%，基金卖出，理财买入。城投方面， 23 淮新 01 AA+ 成交在 2.19%，理财卖出，银行买入。23 高控 01 AAA 成交在 2.28%，银行卖出，理财买入。23 长开 01 AA+ 成交在 2.30%，券商卖出，基金买入。长端方面，24 中关 04 AAA 成交在 2.60%。24 中化 12 AAA 成交在 2.46%。GK 节能 02 AAA 成交在 2.52%。

银行债

今日银行债成交较为一般，全天成交在估值到估值-2 附近，且买卖盘较为均衡，收盘成交在估值。成交以 4-5Y 的大行二永为主。商金债成交主要分布于股份行和城商行。5Y 方面，大行二永早盘成交在估值-2 附近，收益率盘中保持平稳，早盘成交收盘于估值-2 位置。午后开盘，市场情绪小幅波动，出现小幅 GVN 行情，在估-1.5 到估值-2 范围内波动，后尾盘收益率收盘于估值-1，。24 工行二级资本债 01A (4.96Y) 今日在 2.18% (-2) 随后一度行至 2.1775% (-2.5)，收盘回到 2.18% (估值-2)，券商出给券商和基金。24 交行永续债 01BC (4.96Y) 今日在 2.24% (-0.5) 成交多笔，券商出给券商和基金。短端今日成交较为平淡，基金和券商出给基金。20 工商银行二级 01 (1.03Y+5Y) 在 2.02% (-3) 成交多笔，保险出给基金。商金方面， 今日成交较少，24 南京银行 02 (2.81Y) 成交活跃，成交在 2.025% (估值-1.5)，基金，银行和券商参与双边。

美元债

隔夜美债收益率上行，今日获利了结卖盘增加。投资级方面，金融板块，交银租赁 3 年期浮息债成交在+73-76，中航国际租赁 3 年期固息债成交在 4.51%，信达永续债市场成交在 5.6%。城投板块，新发的济南历下买盘收益率下行约 5bps (一级定价 5.70%)，此外买盘整体集中在 1-3Y 投资级主体，湖州城投 2 年期券成交在 5.06%。高收益方面，城投点心债维持供大于求。地产板块，万科、瑞安、龙湖等在昨日大跌后，今日反弹 1-2pt，路劲则延续跌势。

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
7D	012482245.IB	24 粤海 SCP007	AAA	1.94%
7D	012482245.IB	24 粤海 SCP007	AAA	1.94%
7D	012482245.IB	24 粤海 SCP007	AAA	1.94%
7D	012481878.IB	24 东航 SCP006	AAA	1.95%
8D	012384570.IB	23 石交投 SCP005	AA	2.10%
12D	012482279.IB	24 光明 SCP001	AAA	1.95%
13D	012482563.IB	24 中化股 SCP002	AAA	1.95%
18D	012480021.IB	24 杭城投 SCP001	AAA	1.98%
18D	012482104.IB	24 长电 SCP001	AAA	1.97%
28D	012480521.IB	24 广州控股 SCP003	AAA	2.05%
29D	072410082.IB	24 国信证券 CP009	AAA	1.95%
29D	072410082.IB	24 国信证券 CP009	AAA	1.95%
29D	042380576.IB	23 南宁城投 CP001	AAA/A-1	2.14%
38D(休 1)	012480293.IB	24 高淳经开 SCP001	AA	2.14%
40D	012481438.IB	24 国投资本 SCP002	AAA	2.05%
43D	012480415.IB	24 武进经发 SCP001	AA+	2.04%
45D(休 1)	012480432.IB	24 淄博城运 SCP001	AAA	2.13%
50D	012480516.IB	24 华光环保 SCP004(科创票据)	AA+	2.08%
58D(休 2)	042380635.IB	23 福建漳州 CP002	AA+	2.19%
70D	042380647.IB	23 青岛城投 CP002	AAA	2.03%
70D	042380647.IB	23 青岛城投 CP002	AAA	2.03%
70D	012480627.IB	24 万华化学 SCP001(科创票据)	AAA	2.01%
70D	012480627.IB	24 万华化学 SCP001(科创票据)	AAA	2.01%
85D	012480858.IB	24 东莞实业 SCP001	AA+	2.03%
89D	012480907.IB	24 悦达 SCP005	AAA	2.13%

99D	012481300.IB	24 京能洁能 SCP001	AAA	1.98%
99D	012481300.IB	24 京能洁能 SCP001	AAA	1.98%
101D(休 1)	012481110.IB	24 赣州发展 SCP001	AAA	2.05%
115D(休 1)	012481241.IB	24 株洲城建 SCP001	AA+	2.20%
127D	012481413.IB	24 国新租赁 SCP001	AAA	2.05%
127D	012481413.IB	24 国新租赁 SCP001	AAA	2.05%
127D	012481371.IB	24 陕延油 SCP004	AAA	2.02%
127D	012481371.IB	24 陕延油 SCP004	AAA	2.02%
149D(休 2)	012481565.IB	24 浙越资产 SCP001	AA	2.37%
152D	012481594.IB	24 光大集团 SCP002	AAA	2.00%
152D	012481594.IB	24 光大集团 SCP002	AAA	2.00%
167D	042480095.IB	24 平安租赁 CP001	AAA	2.15%
168D	012482056.IB	24 越秀租赁 SCP004	AAA	2.10%
169D	012482035.IB	24 象屿 SCP003	AAA	2.18%
173D	012482650.IB	24 杭州钢铁 SCP007	AAA	2.09%
173D	012482650.IB	24 杭州钢铁 SCP007	AAA	2.09%
173D	012482650.IB	24 杭州钢铁 SCP007	AAA	2.09%
207D	012482105.IB	24 赣国资 SCP004	AAA	2.04%
207D	012482105.IB	24 赣国资 SCP004	AAA	2.04%
207D	012482105.IB	24 赣国资 SCP004	AAA	2.04%
221D	012482258.IB	24 厦门港务 SCP004	AAA	2.07%
225D	042480238.IB	24 吴中国太 CP002	AA+	2.12%
248D(休 1)	042480368.IB	24 电网 CP010	AAA	1.98%
250D	072410065.IB	24 国开证券 CP002	AAA	2.00%
255D(休 1)	012482606.IB	24 济南轨交 SCP001	AAA	2.08%
256D	012482621.IB	24 广西林业 SCP005	AA	2.66%
280D	042480309.IB	24 景国资 CP002	AA+	2.22%
287D	042480331.IB	24 电网 CP009	AAA	1.97%
287D	042480331.IB	24 电网 CP009	AAA	1.97%
287D	042480331.IB	24 电网 CP009	AAA	1.97%
287D	042480331.IB	24 电网 CP009	AAA	1.97%
306D	042480382.IB	24 南电 CP011	AAA	1.95%
321D	042480446.IB	24 三峡租赁 CP001	AAA	2.15%
321D	042480446.IB	24 三峡租赁 CP001	AAA	2.15%

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
12D	102101931.IB	21 邮政 MTN005	AAA	1.96%
12D	102101931.IB	21 邮政 MTN005	AAA	1.95%
15D	102282162.IB	22 中建材集 MTN002(科创票据)	AAA	1.98%
15D	102282162.IB	22 中建材集 MTN002(科创票据)	AAA	1.98%
17D(休 1)	102101993.IB	21 苏国信 MTN009	AAA	2.02%
17D(休 1)	102101993.IB	21 苏国信 MTN009	AAA	2.02%
54D	101901515.IB	19 南京国投 MTN001	AAA	2.05%
54D	101901515.IB	19 南京国投 MTN001	AAA	2.05%
60D	102102278.IB	21 光大集团 MTN002A	AAA	1.98%
60D	102102278.IB	21 光大集团 MTN002A	AAA	1.98%
61D	102102291.IB	21 苏国信 MTN014	AAA	1.95%
68D	102103034.IB	21 甬交投 MTN001	AAA	2.01%
68D	102103034.IB	21 甬交投 MTN001	AAA	2.01%
71D	102103060.IB	21 洪市政 MTN004	AAA	2.05%
71D	102103046.IB	21 南航股 MTN003	AAA	2.00%
73D(休 1)	102103077.IB	21 淮北建投 MTN003	AA+	2.17%
73D(休 1)	102103077.IB	21 淮北建投 MTN003	AA+	2.17%
82D	102103171.IB	21 滁州同创 MTN003	AA+	2.14%
85D	102103181.IB	21 河钢集 MTN007	AAA	2.06%
96D	102103280.IB	21 中远租赁 MTN001	AAA	2.11%
96D	102103281.IB	21 河钢集 MTN008	AAA	2.06%
102D	102103321.IB	21 科学广州 MTN003	AA+	2.07%
107D(休 2)	102103343.IB	21 南航股 MTN004	AAA	2.04%
107D(休 2)	102103343.IB	21 南航股 MTN004	AAA	2.04%
107D(休 2)	102381539.IB	23 荆州开发 MTN002	AA	2.27%
116D	102280020.IB	22 泸州窖 MTN001	AAA	2.06%
124D	102280087.IB	22 海兴 MTN001	AA+	2.15%
159D	102280281.IB	22 深航空 MTN001	AA+	2.14%
159D	102280281.IB	22 深航空 MTN001	AA+	2.14%
159D	102280281.IB	22 深航空 MTN001	AA+	2.14%
169D	102280384.IB	22 中建材 MTN002	AAA	2.04%
176D	102280437.IB	22 招商蛇口 MTN002A	AAA	2.13%

190D	102280567.IB	22 北方企业 MTN001	AA+	2.13%
192D(休 1)	102000451.IB	20 陕投集团 MTN001	AAA	2.10%
199D+NY(休 1)	102380743.IB	23 象屿 MTN001	AAA	2.45%
205D(休 2)	102480187.IB	24 徐州高新 MTN001	AA	2.20%
208D	102280717.IB	22 厦钨 MTN002	AA+	2.09%
208D	102280731.IB	22 中电投 MTN004	AAA	2.01%
215D	102000674.IB	20 吴江交投 MTN001	AA+	2.07%
222D	102280913.IB	22 光明 MTN002	AAA	2.02%
222D	102280913.IB	22 光明 MTN002	AAA	2.02%
225D	102280919.IB	22 浙江机场 MTN001A	AAA	2.05%
226D+1Y(休 1)	102300360.IB	23 开封国投 MTN001	AA+	2.30%
229D	102000912.IB	20 宿迁城投 MTN002	AA+	2.12%
249D	102281091.IB	22 中电投 MTN013	AAA	2.01%
260D	102281147.IB	22 中航租赁 MTN004	AAA	2.07%
273D+NY	102381363.IB	23 中化股 MTN001	AAA	2.10%
274D	102281236.IB	22 新海连 MTN005	AA+	2.20%
278D	102281300.IB	22 淮安经开 MTN001	AA+	2.24%
313D	102281596.IB	22 苏国信 MTN003(转型)	AAA	2.00%
337D	102480426.IB	24 云建投 MTN003	AAA	2.30%
358D	132280080.IB	22 福州地铁 GN002(碳中和 债)	AAA	2.05%
358D	102282045.IB	22 中电投 MTN027	AAA	2.03%
1.02Y+2Y(休 1)	102282098.IB	22 北部湾投 MTN003	AAA	2.21%
1.02Y(休 2)	102382531.IB	23 镇国投 MTN004	AA+	2.21%
1.02Y(休 2)	102382531.IB	23 镇国投 MTN004	AA+	2.21%
1.04Y+NY(休 1)	102382652.IB	23 本钢集团 MTN001(科创票 据)	AAA	2.59%
1.08Y(休 2)	102282213.IB	22 义乌国资 MTN005	AAA	2.10%
1.08Y(休 2)	102282213.IB	22 义乌国资 MTN005	AAA	2.10%
1.12Y+NY	102382902.IB	23 闽建工 MTN002	AA+	2.30%
1.12Y+NY	102382902.IB	23 闽建工 MTN002	AA+	2.30%
1.33Y	102380050.IB	23 思明国控 MTN001	AA	2.23%
1.47Y	102380370.IB	23 成都环境 MTN001	AAA	2.13%
1.52Y	132380015.IB	23 海螺创业 GN001BC	AAA	2.28%
1.59Y	102382702.IB	23 嘉定工业 MTN001	AA+	2.18%
1.76Y+2Y	102381438.IB	23 绍兴轨交 MTN001	AA+	2.18%
1.76Y+2Y	102381438.IB	23 绍兴轨交 MTN001	AA+	2.18%
1.77Y(休 2)	102381510.IB	23 桂交投 MTN003	AAA	2.23%
1.88Y	102101409.IB	21 嘉定国资 MTN001	AA+	2.20%
1.97Y	102101775.IB	21 华发集团 MTN009	AAA	2.43%
2.01Y	102382482.IB	23 鄂联投 MTN004	AAA	2.29%
2.52Y(休 1)	102481069.IB	24 武清国资 MTN001	AA+	2.57%
2.53Y	102481112.IB	24 中盐 MTN001	AAA	2.21%
2.54Y(休 1)	102481262.IB	24 胶州城投 MTN001	AA+	2.39%
2.58Y(休 2)	102481391.IB	24 大连港 MTN002A	AAA	2.16%
2.6Y(休 1)	102481558.IB	24 益阳高新 MTN001	AA	2.65%
2.7Y	102400772.IB	24 涪陵新城 MTN001A	AA+	2.39%
2.7Y	102400772.IB	24 涪陵新城 MTN001A	AA+	2.39%
2.7Y	102482047.IB	24 烟台财金 MTN001(科创票 据)	AA+	2.30%
2.72Y	102482124.IB	24 丹投 MTN001	AA+	2.32%
2.73Y(休 2)	102482158.IB	24 津城建 MTN021	AAA	2.50%
2.78Y+2Y(休 1)	102482704.IB	24 鹰潭国控 MTN003	AA+	2.35%
2.79Y(休 2)	102482725.IB	24 蜀道投资 MTN009	AAA	2.15%
2.93Y	102483561.IB	24 吉利 MTN003(科创票据)	AAA	2.33%
2.95Y	102480546.IB	24 津城建 MTN009	AAA	2.56%
2.96Y(休 2)	102483853.IB	24 海沧投资 MTN003	AA+	2.53%
3.79Y	102381546.IB	23 汇金 MTN004	AAA	2.11%
3.79Y	102381546.IB	23 汇金 MTN004	AAA	2.11%
4.54Y	102400696.IB	24 涪陵国资 MTN001	AA+	2.44%
4.54Y	102481294.IB	24 汇金 MTN001	AAA	2.155%
4.68Y(休 1)	102481968.IB	24 汇金 MTN003	AAA	2.15%
4.72Y	102400781.IB	24 涪陵国资 MTN003A	AA+	2.44%
4.72Y	102400781.IB	24 涪陵国资 MTN003A	AA+	2.44%
4.81Y	102482851.IB	24 吉安城投 MTN001	AA+	2.59%
4.83Y	102482968.IB	24 川投资 MTN003	AAA	2.28%
4.88Y	102483261.IB	24 汇金 MTN005	AAA	2.16%
4.88Y+NY	102400884.IB	24 湖州城投 MTN002	AAA	2.43%
4.88Y+NY	102400884.IB	24 湖州城投 MTN002	AAA	2.43%
4.88Y+NY	102400884.IB	24 湖州城投 MTN002	AAA	2.43%
4.98Y	102400934.IB	24 青岛城投 MTN004B	AAA	2.38%
5Y	102484005.IB	24 豫航空港 MTN018	AAA	100

9.62Y	102481754.IB	24 诚通控股 MTN012A	AAA	2.45%
9.62Y	102481754.IB	24 诚通控股 MTN012A	AAA	2.45%
9.73Y	102482134.IB	24 渝高速 MTN004	AAA	2.55%
9.73Y	102482134.IB	24 渝高速 MTN004	AAA	2.54%
9.73Y	102482134.IB	24 渝高速 MTN004	AAA	2.54%
9.9Y(休 2)	102483305.IB	24 中铁建 MTN001	AAA	2.37%
9.9Y(休 2)	102483305.IB	24 中铁建 MTN001	AAA	2.37%
9.92Y	102483506.IB	24 苏交通 MTN011	AAA	2.39%
9.92Y	102483506.IB	24 苏交通 MTN011	AAA	2.40%

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
7D	152288.SH	G19 宁铁 1	AAA	1.98%
11D	1922040.IB	19 农银投资债 02	AAA	1.95%
33D	2122055.IB	21 招联消费金融债 05	AAA	1.99%
33D	2122055.IB	21 招联消费金融债 05	AAA	1.99%
49D	240142.SH	23 中 S12	AAA/A-1	1.95%
70D	152331.SH	19 齐交 02	AAA	1.99%
78D	185066.SH	21 华电 08	AAA	1.92%
88D	185089.SH	21 泉城 02	AAA	2.02%
99D	197962.SH	21 银河 11	AAA	2.00%
109D+2Y	185114.SH	21 北辰 G2	AAA	2.10%
109D+2Y	185114.SH	21 北辰 G2	AAA	2.10%
109D+2Y	185114.SH	21 北辰 G2	AAA	2.10%
109D	152719.SH	20 淮北 01	AA+	2.15%
120D	114648.SH	23 淮新 01	AA+	2.19%
127D	185286.SH	22 招证 G1	AAA	1.96%
156D(休 2)	133422.SZ	23 高控 01	AAA	2.28%
162D	138931.SH	23 兴业 01	AAA	1.97%
173D	254021.SH	24 漂开 D1	AA+	2.21%
178D(休 1)	185472.SH	22 海通 C3	AAA	2.00%
192D+5Y(休 2)	2023001.IB	20 人民财险	AAA	2.065%
267D	185835.SH	22 产融 02	AAA	2.08%
277D+3Y	148327.SZ	23 长开 01	AA+	2.30%
289D+2Y	185913.SH	22 保利 05	AAA	2.18%
302D	241255.SH	24 国券 S1	AAA/A-1	2.00%
325D+2Y	137587.SH	22 西城 01	AAA	2.09%
338D+1Y(休 1)	115812.SH	23 唐租 01	AAA	2.16%
338D+1Y(休 1)	115812.SH	23 唐租 01	AAA	2.16%
339D(休 1)	148429.SZ	23 申证 03	AAA	2.01%
348D+2Y	137727.SH	22 穗发 02	AAA	2.07%
351D	137729.SH	22 华安 G2	AAA	2.01%
351D	137729.SH	22 华安 G2	AAA	2.01%
358D	137768.SH	22 银河 G4	AAA	2.00%
362D	137799.SH	22 海通 05	AAA	2.00%
1.01Y+2Y	182671.SH	22 政通 01	AA/AA+	2.30%
1.01Y	188755.SH	21 临债 03	AAA	2.11%
1.12Y	252747.SH	23 句容 05	AA+	2.33%
1.13Y	175326.SH	20 中金 14	AAA	2.02%
1.36Y	175654.SH	21 张江一	AAA	2.10%
1.36Y	175654.SH	21 张江一	AAA	2.10%
1.38Y	175721.SH	21 华泰 C1	AAA	2.07%
1.43Y	148184.SZ	23 长江 02	AAA	2.12%
1.5Y	2180064.IB	21 龙投小微债 01	AA	2.34%
1.5Y	133418.SZ	23 蓉城 01	AA+	2.16%
1.53Y+1Y	133801.SZ	24 昆投 01	AA+	3.35%
1.54Y+NY(休 2)	115133.SH	华电 YK04	AAA	2.10%
1.58Y	250655.SH	23 芙蓉 01	AA+	2.20%
1.87Y+NY	188455.SH	21 中证 Y1	AAA	2.12%
1.93Y	252065.SH	23 安投 01	AA	2.32%
2.07Y+NY	092100012.IB	21 长城资本债 01BC	AAA	2.65%
2.15Y	252895.SH	23 浦江 02	AA	2.30%
2.27Y(休 1)	253287.SH	23 合川 04	AA/AA+	2.53%
2.31Y	240450.SH	24 浙资 01	AAA	2.10%
2.38Y+NY	240552.SH	鲁高 KY04	AAA	2.17%
2.47Y	240642.SH	24 开源 01	AAA	2.17%
2.52Y+2Y	240759.SH	24 保利 02	AAA	2.38%
2.52Y+2Y	240759.SH	24 保利 02	AAA	2.40%
2.53Y	240805.SH	24 兴信 01	AAA	2.28%
2.58Y+2Y	254433.SH	24 宁德 01	AA	2.23%
2.68Y	254804.SH	24 张通 01	AA/AA+	2.64%

2.69Y+NY(休 2)	241006.SH	24 苏资 Y1	AAA	2.34%
2.75Y	254836.SH	24 淹城 01	AA	2.55%
2.75Y	254836.SH	24 淹城 01	AA	2.55%
2.75Y(休 1)	241103.SH	G24 宁铁 2	AAA	2.10%
2.75Y(休 1)	241103.SH	G24 宁铁 2	AAA	2.10%
2.75Y(休 1)	241103.SH	G24 宁铁 2	AAA	2.10%
2.78Y+NY	185911.SH	22 信投 Y2	AAA	2.19%
2.79Y	255169.SH	24 青城 08	AAA	100
2.91Y	241434.SH	24 绿水 01	AA+	2.25%
2.94Y(休 1)	148870.SZ	24 深港 03	AAA	2.17%
2.94Y(休 1)	148870.SZ	24 深港 03	AAA	2.17%
3.24Y	152684.SH	20 蒙开 02	AA/AAA	2.63%
3.68Y	115363.SH	23 海通 10	AAA	2.14%
3.68Y	115363.SH	23 海通 10	AAA	2.14%
3.98Y+5Y	272380011.IB	23 人寿再保险资本补充债 01	AAA	2.31%
4.84Y(休 1)	133894.SZ	24 涪陵 08	AA+	2.59%
4.85Y	241300.SH	24 宁安 02	AAA	2.25%
4.85Y	241300.SH	24 宁安 02	AAA	2.25%
4.9Y	255513.SH	24 仑开 03	AA+	2.29%
4.96Y	255693.SH	24 古厝 04	AAA	2.28%
4.97Y(休 1)	148894.SZ	24 粤环保 K3	AAA	2.275%
6.99Y	241593.SH	24 中关 03	AAA	2.41%
9.73Y	241105.SH	24 陕煤 K2	AAA	2.52%
9.73Y	241105.SH	24 陕煤 K2	AAA	2.52%
9.82Y(休 2)	241146.SH	24 蜀道 01	AAA	2.545%
9.82Y	241257.SH	GK 节能 02	AAA	2.52%
9.94Y	241472.SH	24 中化 12	AAA	2.46%
9.94Y	241472.SH	24 中化 12	AAA	2.46%
9.99Y(休 2)	241594.SH	24 中关 04	AAA	2.60%
9.99Y(休 2)	241594.SH	24 中关 04	AAA	2.60%
95D	032191461.IB	21 新航建设 PPN002	AA	2.22%
222D	032381008.IB	23 豫航空港 PPN009	AAA	2.24%
222D	032381008.IB	23 豫航空港 PPN009	AAA	2.24%
1.51Y+2Y	032300342.IB	23 济南城建 PPN001	AAA	2.15%
1.59Y+1Y(休 2)	032480405.IB	24 长江开发 PPN001	AA	2.29%
1.96Y(休 1)	032380819.IB	23 临沂投资 PPN002	AA+	2.29%
1.96Y(休 1)	032380819.IB	23 临沂投资 PPN002	AA+	2.29%
1.96Y(休 1)	032380819.IB	23 临沂投资 PPN002	AA+	2.29%
4.9Y	032480833.IB	24 漳州城投 PPN001	AA+	2.40%
65D(休 2)	2128041.IB	21 广发银行小微债	AAA	1.93%
85D	2128046.IB	21 浦发银行 02	AAA	1.85%
89D	2128048.IB	21 民生银行 02	AAA	1.87%
89D	2128048.IB	21 民生银行 02	AAA	1.87%
90D+NY	1928036.IB	19 中信银行永续债	AAA	2.00%
109D+5Y(休 1)	1920091.IB	19 南京银行二级	AAA	2.00%
109D+5Y(休 1)	1920091.IB	19 南京银行二级	AAA	2.00%
109D+5Y(休 1)	1920091.IB	19 南京银行二级	AAA	2.00%
135D(休 2)	2228008.IB	22 浦发银行 02	AAA	1.98%
159D	2220010.IB	22 宁波银行 01	AAA	1.95%
159D	2220011.IB	22 北京银行小微债 01	AAA	1.95%
170D(休 2)	2228015.IB	22 浦发银行 03	AAA	2.00%
183D	2220021.IB	22 成都银行绿色债	AAA	1.96%
187D+NY	2028006.IB	20 邮储银行永续债	AAA	2.03%
201D+NY	2020016.IB	20 江苏银行永续债	AAA	2.075%
206D(休 1)	2228022.IB	22 兴业银行 03	AAA	1.95%
206D(休 1)	2228022.IB	22 兴业银行 03	AAA	1.95%
236D+5Y	2028013.IB	20 农业银行二级 01	AAA	2.03%
251D+5Y	2028018.IB	20 交通银行二级	AAA	2.03%
251D+5Y	2028018.IB	20 交通银行二级	AAA	2.025%
297D(休 1)	2220055.IB	22 厦门银行绿色债 01	AAA	2.00%
300D+NY	2028023.IB	20 招商银行永续债 01	AAA	2.04%
300D+NY	2028023.IB	20 招商银行永续债 01	AAA	2.04%
300D+NY	2028023.IB	20 招商银行永续债 01	AAA	2.05%
332D+5Y(休 2)	2020044.IB	20 宁波银行二级	AAA	2.05%
332D+5Y(休 2)	2020044.IB	20 宁波银行二级	AAA	2.05%
1.01Y+5Y(休 2)	2028033.IB	20 建设银行二级	AAA	2.035%
1.01Y+5Y(休 2)	2028033.IB	20 建设银行二级	AAA	2.03%
1.02Y+5Y(休 2)	2028038.IB	20 中国银行二级 01	AAA	2.02%
1.02Y+5Y(休 2)	2028038.IB	20 中国银行二级 01	AAA	2.02%
1.03Y+NY	2028037.IB	20 光大银行永续债	AAA	2.07%
1.03Y+NY	2028037.IB	20 光大银行永续债	AAA	2.07%
1.03Y+5Y	2028041.IB	20 工商银行二级 01	AAA	2.03%

1.03Y+5Y	2028041.IB	20 工商银行二级 01	AAA	2.02%
1.03Y+5Y	2028041.IB	20 工商银行二级 01	AAA	2.02%
1.03Y+5Y	2028041.IB	20 工商银行二级 01	AAA	2.02%
1.03Y+5Y	2028041.IB	20 工商银行二级 01	AAA	2.02%
1.05Y	2220067.IB	22 杭州银行债 01	AAA	1.97%
1.09Y+NY	2028042.IB	20 兴业银行永续债	AAA	2.06%
1.18Y+NY	2028048.IB	20 中国银行永续债 02	AAA	2.055%
1.18Y+NY	2028048.IB	20 中国银行永续债 02	AAA	2.055%
1.18Y+NY	2028048.IB	20 中国银行永续债 02	AAA	2.055%
1.18Y+NY	2028048.IB	20 中国银行永续债 02	AAA	2.055%
1.62Y+NY(休 1)	2128017.IB	21 中信银行永续债	AAA	2.07%
1.62Y+NY(休 1)	2128017.IB	21 中信银行永续债	AAA	2.065%
1.62Y+NY(休 1)	2128017.IB	21 中信银行永续债	AAA	2.065%
1.66Y+NY	2121021.IB	21 江南农商永续债	AAA/AA+	2.19%
1.73Y(休 2)	2328017.IB	23 农业银行三农债	AAA	1.96%
1.91Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	2.065%
1.91Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	2.06%
1.91Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	2.05%
1.91Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	2.05%
1.91Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	2.05%
1.91Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	2.05%
1.96Y(休 1)	2320044.IB	23 湖南银行 01	AAA	2.04%
2.18Y+NY	2120100.IB	21 郑州银行永续债	AAA/AA+	2.345%
2.2Y+5Y	2128042.IB	21 兴业银行二级 02	AAA	2.08%
2.2Y+5Y	2128042.IB	21 兴业银行二级 02	AAA	2.08%
2.21Y+NY	2128044.IB	21 工商银行永续债 02	AAA	2.09%
2.21Y+NY	2120107.IB	21 浙商银行永续债	AAA	2.12%
2.26Y+5Y	2128051.IB	21 工商银行二级 02	AAA	2.08%
2.26Y+5Y	2128051.IB	21 工商银行二级 02	AAA	2.08%
2.27Y(休 2)	2328026.IB	23 华夏银行 06	AAA	1.98%
2.29Y+5Y(休 2)	2121062.IB	21 北京农商二级	AAA	2.17%
2.35Y+NY	2228001.IB	22 邮储银行永续债 01	AAA	2.085%
2.35Y+NY	2228001.IB	22 邮储银行永续债 01	AAA	2.085%
2.47Y	212480001.IB	24 建行债 01A	AAA	1.99%
2.47Y	212480001.IB	24 建行债 01A	AAA	1.99%
2.47Y	212480001.IB	24 建行债 01A	AAA	1.99%
2.52Y	212480004.IB	24 华夏银行债 01	AAA	2.00%
2.52Y	2420011.IB	24 浙商银行小微债 01	AAA	2.03%
2.52Y	2420011.IB	24 浙商银行小微债 01	AAA	2.03%
2.52Y	212480004.IB	24 华夏银行债 01	AAA	2.00%
2.54Y(休 1)	212480008.IB	24 浦发银行债 02	AAA	2.01%
2.55Y+5Y	2221014.IB	22 杭州联合农商二级 01	AAA/AA+	2.18%
2.55Y+5Y	2221014.IB	22 杭州联合农商二级 01	AAA/AA+	2.18%
2.55Y+5Y	2221014.IB	22 杭州联合农商二级 01	AAA/AA+	2.18%
2.58Y(休 1)	212480009.IB	24 上海银行债 01	AAA	2.02%
2.59Y+5Y	2228024.IB	22 工商银行二级 03	AAA	2.075%
2.62Y(休 1)	212400004.IB	24 光大银行小微债	AAA	2.005%
2.62Y(休 1)	212400004.IB	24 光大银行小微债	AAA	2.00%
2.62Y(休 1)	212400004.IB	24 光大银行小微债	AAA	2.005%
2.62Y(休 1)	212400004.IB	24 光大银行小微债	AAA	2.005%
2.68Y	212480011.IB	24 浙商银行小微债 03	AAA	2.035%
2.77Y(休 1)	212400006.IB	24 北京农商行债 01	AAA	2.05%
2.77Y(休 1)	212400006.IB	24 北京农商行债 01	AAA	2.05%
2.91Y	2420034.IB	24 厦门国际银行 01	AAA	2.11%
2.91Y	2420034.IB	24 厦门国际银行 01	AAA	2.11%
2.95Y	212480051.IB	24 光大银行三农专项债 01	AAA	2.02%
2.95Y	212480050.IB	24 光大银行债 02	AAA	2.005%
2.95Y	212480050.IB	24 光大银行债 02	AAA	2.005%
2.96Y(休 1)	2420036.IB	24 温州银行 01	AAA	2.17%
2.96Y+1Y	312410005.IB	24 农行 TLAC 非资本债 01A(BC)	AAA	2.08%
2.96Y+1Y	312410005.IB	24 农行 TLAC 非资本债 01A(BC)	AAA	2.08%
2.97Y+NY	092280083.IB	22 建行永续债 01	AAA	2.11%
2.98Y+NY(休 1)	092280086.IB	22 农行永续债 02	AAA	2.115%
2.99Y	212480021.IB	24 浙商银行债 01	AAA	2.035%
2.99Y	212480021.IB	24 浙商银行债 01	AAA	2.035%
3.03Y+5Y	092200008.IB	22 农行二级资本债 02A	AAA	2.09%
3.03Y+5Y	092200008.IB	22 农行二级资本债 02A	AAA	2.09%
3.12Y+5Y	092280108.IB	22 中行二级资本债 02A	AAA	2.10%
3.12Y+5Y	092280108.IB	22 中行二级资本债 02A	AAA	2.10%
3.12Y+5Y	092280108.IB	22 中行二级资本债 02A	AAA	2.10%
3.15Y+5Y(休 1)	092280131.IB	22 建行二级资本债 02A	AAA	2.095%

3.16Y+5Y	092280134.IB	22 工行二级资本债 04A	AAA	2.10%
3.16Y+5Y	092280134.IB	22 工行二级资本债 04A	AAA	2.10%
3.17Y+5Y	092280139.IB	22 交行二级资本债 02A	AAA	2.09%
3.71Y+5Y(休 1)	232380021.IB	23 浙商银行二级资本债 01	AAA	2.22%
3.95Y+5Y	232380033.IB	23 成都银行二级资本债 01	AAA	2.30%
4.02Y+5Y	232380057.IB	23 中行二级资本债 02A	AAA	2.14%
4.02Y+5Y	232380057.IB	23 中行二级资本债 02A	AAA	2.14%
4.02Y+5Y	232380057.IB	23 中行二级资本债 02A	AAA	2.14%
4.02Y+5Y	232380057.IB	23 中行二级资本债 02A	AAA	2.14%
4.02Y+5Y	232380057.IB	23 中行二级资本债 02A	AAA	2.14%
4.02Y+5Y	232380057.IB	23 中行二级资本债 02A	AAA	2.14%
4.11Y+5Y(休 1)	232380066.IB	23 中行二级资本债 03A	AAA	2.16%
4.13Y+5Y	232380073.IB	23 农行二级资本债 03A	AAA	2.15%
4.18Y+5Y	232380076.IB	23 建行二级资本债 03A	AAA	2.15%
4.51Y+NY(休 1)	242400004.IB	24 邮储永续债 01	AAA	2.225%
4.57Y+5Y(休 2)	232480008.IB	24 中行二级资本债 02A	AAA	2.175%
4.62Y+5Y	1928012.IB	19 工商银行二级 04	AAA	2.18%
4.63Y+5Y(休 2)	232400014.IB	24 民生银行二级资本债 01	AAA	2.39%
4.63Y+5Y(休 2)	232400014.IB	24 民生银行二级资本债 01	AAA	2.39%
4.67Y+5Y	232400018.IB	24 宁波银行二级资本债 01	AAA	2.245%
4.67Y+5Y	232400018.IB	24 宁波银行二级资本债 01	AAA	2.245%
4.73Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	2.21%
4.73Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	2.21%
4.73Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	2.21%
4.73Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	2.21%
4.77Y+NY	242400011.IB	24 广发银行永续债 01	AAA	2.265%
4.77Y+NY	242400011.IB	24 广发银行永续债 01	AAA	2.265%
4.82Y+5Y	232480032.IB	24 兴业银行二级资本债 02	AAA	2.22%
4.83Y+5Y	232480035.IB	24 平安银行二级资本债 01A	AAA	2.25%
4.83Y+5Y	232480035.IB	24 平安银行二级资本债 01A	AAA	2.25%
4.83Y+5Y	232480035.IB	24 平安银行二级资本债 01A	AAA	2.25%
4.83Y+5Y	232480035.IB	24 平安银行二级资本债 01A	AAA	2.25%
4.83Y+NY	242480007.IB	24 工行永续债 01	AAA	2.235%
4.87Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级资本债 02A	AAA	2.1875%
4.87Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级资本债 02A	AAA	2.19%
4.88Y+NY	242480008.IB	24 中行永续债 01	AAA	2.23%
4.88Y+NY	242480008.IB	24 中行永续债 01	AAA	2.22%
4.92Y+5Y(休 2)	232400034.IB	24 杭州银行二级资本债 01	AAA	2.255%
4.93Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.225%
4.93Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.225%
4.93Y+5Y	1928020.IB	19 交通银行二级 02	AAA	2.18%
4.94Y+5Y	232480054.IB	24 重庆银行二级资本债 01	AAA/AA+	2.36%
4.94Y+5Y	232480054.IB	24 重庆银行二级资本债 01	AAA/AA+	2.36%
4.95Y+NY(休 1)	242400019.IB	24 江苏银行永续债 02	AAA	2.28%
4.96Y+NY	242400020.IB	24 交行永续债 01BC	AAA	2.23%
4.96Y+NY	242400020.IB	24 交行永续债 01BC	AAA	2.22%
4.96Y+NY	242400020.IB	24 交行永续债 01BC	AAA	2.22%
4.96Y+NY	242400020.IB	24 交行永续债 01BC	AAA	2.23%
4.96Y+NY	242400020.IB	24 交行永续债 01BC	AAA	2.235%
4.96Y+NY	242400020.IB	24 交行永续债 01BC	AAA	2.235%
4.96Y+NY	242400020.IB	24 交行永续债 01BC	AAA	2.24%
4.96Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	2.18%
4.96Y+1Y	312410006.IB	24 农行 TLAC 非资本债 01B(BC)	AAA	2.16%
8.67Y+5Y(休 2)	232300009.IB	23 邮储银行二级资本债 01	AAA	2.305%
9.57Y+5Y	232480009.IB	24 中行二级资本债 02B	AAA	2.33%

文 / Derek Huang, Liyuan Zhong, Austin Lin

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