



【2025-11-07】

国债

今日央行开展 1417 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 3551 亿，逆回购口径资金净回笼 2134 亿。

国债方面 69D 250001 1.30-1.30； 2.30Y 250005 1.385-1.385； 4.22Y 250003 1.515-1.5325； 6.38Y 250007 1.6525-1.665； 9.55Y 250011 1.74-1.751； 29.46Y 2500002 2.0675-2.08。

	1y	3y	5y	7y	10y	30y
昨日国债(%)	1.3000	1.3850	1.5250	1.6575	1.7460	2.0770
今日国债(%)	1.3000	1.3850	1.5300	1.6650	1.7500	2.0790
变动(%)	0.0000	0.0000	0.0050	0.0075	0.0040	0.0020

金融债

金融债方面 67D 250301 1.4825-1.485； 3.29Y 240203 1.705-1.7125； 6.19Y 220205 1.8525-1.86； 9.40Y 250210 1.89-1.906。

	1 y	3y	5y	7y	10y
昨日非国开金融债(%)	1.5300	1.6800	1.7450	1.9000	1.9350
今日非国开金融债(%)	1.5275	1.6825	1.7550	1.9000	1.9475
变动(%)	-0.0025	0.0025	0.0100	0.0000	0.0125
昨日国开债(%)	1.5200	1.7000	1.7350	1.8750	1.8950
今日国开债(%)	1.5200	1.7125	1.7500	1.8925	1.9060
变动(%)	0.0000	0.0125	0.0150	0.0175	0.0110

银行债

5y 大行二级今日整体大幅上行. 免税券昨收 2.045，今开 2.03（-0.21）.日内最高 2.08（+4.36），最低 2.03（-0.18），震荡区间 5bp，今收 2.07(+3.79), 尾盘对峙为 2.075/2.07。盘中与同期限大行永续相差约 11bp,券商保险为主要参与方; 五年 25 农行二级资本债 03A(BC)昨收 2.1325,今开 2.135(+0.5),最高 2.165(+3.5),最低 2.135(+0.5),今收 2.1625(+3.25),尾盘对峙为 2.165/2.1625;十年 25 农行二级资本债 03B(BC)昨收 2.39,今开 2.385(+0.5),最高 2.41(+3),最低 2.385(+0.5),今收 2.41(+3),尾盘对峙为 2.415/2.41; 5y 股份制二永收益率一路上行。4.67y 浦发永续日内成交集中 2.2（+0.55）到 2.22（+2.55），震荡区间 2bp，今收 2.22/2.215。同期限永续-7bp。新发光大永续日内成交集中 2.26（-1.07）到 2.3（+2.93），震荡区间 4bp，今收 2.30/2.295。今日股份制永续情绪一般，理财，券商，基金有参与。1-3y 大行二级收益率开盘后震荡上行，整体呈上行趋势。截止收盘，大行二级整体上行 1.5-2bp，成交收益率较昨日上行 1-1.5bp。1y 大行今开 1.71/1.69，成交在 1.70（+0.5）。2y 对峙今开 1.81/1.80，早盘围绕 1.83 成交（+2.32），午后开盘围绕 1.825 成交（+1.82），尾盘收在 1.83/1.825；今日 1-3y 大行二级买卖盘活跃参与，基金、理财、券商及其资管均有参与。商金方面，1-3y 大行主要成（+1）到（+2）。2.89y 25 建行小微债 01BC 成在 1.81（+1.02）到 1.82（+2.02）。股份制主要成在估值（+0）到（+1.5）。1.79y 24 光大银行债 02 成在 1.75（+1.47）。大城商行今日主要成在估值（+0）到（+1.5）。2.86y 25 上海银行债 02 成在 1.83（+0.14）到 1.835（+0.64）。科创今日主要成在（+1）。收益率早盘保持低位，午盘两点后开始持续走高。基金、银行/ 银行、基金为主。

短期融资券

今日银行间短融市场交投活跃度一般，成交主要集中于 2025Q4、2026Q1 期限。短端方面，46D 012580792.IB 25 湖北宏泰 SCP001 AAA 在 1.55% 成交（估值-5 位置），基金出给基金；70D 012581740 25 物产中大 SCP007 AAA 在 1.63%成交（估值+2 位置），银行出给基金。中长端方面，133D 042580162.IB 25 新投 CP001 AAA 在 1.74%成交（估值-1 位置），理财出给基金；139D 012582600 25 招商局 SCP008 AAA 在 1.62%成交（估值-1 位置），银行出给基金。长端方面，213D 042580303 25 北控集 CP002 AAA 在 1.66%成交（估值+1 位置），银行出给基金；355D 072510266 25 东兴证券 CP007 AAA 在 1.71%成交（估值-1 位置），银行出给基金。总体而言，今日短端、中长端以及长端成交收益日内均保持震荡，略微上行。

中期票据

今日中票收益早盘在估值+1 左右，尾盘收在估值+3 附近。汇金、电网成交今日活跃度较低，5y 汇金今日早盘在 1.9575%估值+0.08 成交，尾盘在 1.98%估值+2.33 成交。汇金电网价差约为 0.5bp，10y 电网成交在 2.275%（+0.94）。

1-3Y，好名字整体成交在估值-1/+3，1.78Y 24 龙源电力 MTN002 成在 1.78%（+0.73），2.76Y 25 京国资 MTN010 成在 1.89%（+2.82），2.99Y 25 河钢集 MTN022 成在 2.16%（-0.58）。成交收益率集中在 2%以下的范围内，基金、资管/ 基金为主。

3-5Y，好名字整体成交在估值-1/+3，4.94Y 20 武汉地铁 GN001 成在 2.04%（+2.71），4.87Y 25 京能洁能 MTN003 成在 2.03%（+1.73），4.90Y 25 南昌交投 MTN004 成在 2.19%（-0.15），收益率集中在 2.00%和 2.44%附近，基金、券商/ 基金、银行为主。

5Y+，9.44Y 25 中化股 MTN004 成在 2.45%（+1.25）；9.85Y 25 光大集团 MTN006B 成在 2.34%（+0.45），成交收益率主要集中在 2.30%-2.50%附近，保险 / 基金、银行为主。

永续中票集中在 2Y5Y 左右的普通名字，成交收益率大概在估值-3/+3，基金、券商/ 保险为主。

企业债

交易所信用债全天交投情绪较为清淡，基金，券商，保险，理财均有参与，基金保险券商为主。全天收益震荡，下午有所上行。

1 年内，券商债成交在估值到估值-0.5 附近（285D 25 中证 S6 1.66），理财双边参与，养老保险少量卖出；非券商债多成交在 1.65-1.77，（310D 21 华发 03 2.15)，基金券商买，基金保险卖；年内科创债今日成交寥寥。

1-3 年，今日券商债成交较少，在估值+1 到估值+2（2.94Y 25 广发 C6 2.03），基金双边参与，理财券商资管买，保险卖；非券商债多成交在 1.80-2.08，（2.86Y 中色 YK12 2.05），理财基金保险券商均有参与。科创债多成交在估值+2 左右（2.98Y 电投 KY15 2.03），基金券商双边参与。

3-5 年，券商债今日成交寥寥；非券商债方面今日成交较为活跃，成交价波动较大，在估值-2.5 到估值+2（4.04Y 24 中化 Y3 2.17），券商基金双边参与，理财机构买；科创方面成交寥寥，成交多在估值到估值+2（3.32Y 24 兴城 YK02 2.08），理财券商资管买，券商基金卖。

5Y+，券商债成交寥寥；非券商债成交寥寥，成交多在估值附近，（8.5Y 24 首农 01 2.40）基金双边参与买卖盘，券商和理财也有少量卖出；科创方面成交较少，成交多在估值+3 左右，（9.67Y 25 首发 K2 2.25），买卖盘以基金和券商双边参与为主。

美元债

周五市场整体平稳。投资级方面，新发信达美元债受到投资者追捧，3 年期固息债收窄约 5BP（一级定价+80BP）、5 年期浮息券收窄 5-7BP（一级定价+100BP），新发 5 年期点心纸小幅走阔。城投板块，性价比美元债需求较好，而点心债需求疲弱。地产板块，万科曲线继续反弹 0.5-1pt，其余名字变动不大。

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（%）
46D	012580792.IB	25 湖北宏泰 SCP001	AAA	1.55
118D	042580120.IB	25 丹投 CP001	AA+	1.72
121D(休 1)	012581332.IB	25 宿迁水务 SCP002	AA+	1.72
121D(休 1)	012581332.IB	25 宿迁水务 SCP002	AA+	1.72
133D	042580162.IB	25 新投 CP001	AAA	1.74

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（%）
82D	102100202.IB	21 蔡甸城建 MTN001	AA	1.865
126D	102484057.IB	24 南航租赁 MTN001	AA+	1.72
155D(休 2)	102481424.IB	24 平安租赁 MTN004	AAA	1.7
164D	102380960.IB	23 晋城国资 MTN002	AA+	1.76
164D	102380998.IB	23 闽漳龙 MTN004	AAA	1.7
164D	102380998.IB	23 闽漳龙 MTN004	AAA	1.7
173D	102100881.IB	21 海南发展 MTN001	AAA	1.73
173D	102481844.IB	24 陕建集团 MTN002(科创票据)	AAA	100.4636 净价
178D(休 2)	102381130.IB	23 天马电子 MTN003	AAA	1.73
249D	102101292.IB	21 渝高速 MTN001	AAA	1.7
276D+2Y	102381993.IB	23 沪信投 MTN001	AAA	1.69 行权
361D+2Y	102382985.IB	23 富和建设 MTN004	AA	1.7875 行权
1.01Y+2Y	102383027.IB	23 苏州高技 MTN005	AAA	1.80 行权
1.04Y+1Y(休 2)	102484992.IB	24 青国投 MTN001	AAA	2.32 行权
1.18Y	102480112.IB	24 万州经开 MTN001	AA+	2
1.23Y(休 1)	102480375.IB	24 百福投资 MTN001	AA	2.14
1.35Y+NY	102400671.IB	24 华润 MTN002A	AAA	1.75 行权
1.36Y	102480999.IB	24 新长宁 MTN001	AAA	1.83
1.42Y+NY	102481362.IB	24 闽漳龙 MTN001	AAA	1.95 行权
1.5Y(休 1)	102481931.IB	24 吴中经发 MTN002	AA+	1.83
1.67Y+NY	102582792.IB	25 先正达 MTN003	AAA	1.92 行权
1.78Y	102483602.IB	24 龙源电力 MTN002	AAA	1.78
1.78Y	102483602.IB	24 龙源电力 MTN002	AAA	1.78
1.85Y+NY	102484063.IB	24 豫交投 MTN008	AAA	1.85 行权
1.85Y+NY	102484063.IB	24 豫交投 MTN008	AAA	1.85 行权
2Y	102484857.IB	24 福建漳州 MTN003	AAA	1.88

2Y	102484857.IB	24 福建漳州 MTN003	AAA	1.88
2.1Y+NY(休 1)	102485373.IB	24 鲁高速 MTN009	AAA	1.95 行权
2.27Y(休 1)	102580531.IB	25 融和融资 MTN001(碳中和债)	AAA	1.93
2.32Y	102580894.IB	25 富和建设 MTN001	AA	2.18
2.46Y+NY	102501347.IB	25 大唐发电 MTN004	AAA	1.96 行权
2.69Y+NY	102582944.IB	25 中粮 MTN007	AAA	1.99 行权
2.69Y+NY	102582944.IB	25 中粮 MTN007	AAA	1.99 行权
2.75Y	102381982.IB	23 广州地铁 MTN006	AAA	1.8725
2.76Y	102583374.IB	25 京国资 MTN010	AAA	1.89
2.86Y	132580093.IB	25 青城新能 GN001(碳中和债)	AA+	2.25
2.88Y(休 2)	102584041.IB	25 国航 MTN009	AAA	1.92
2.94Y	102584228.IB	25 宿州城投 MTN004	AA+	2.095
2.94Y	102584243.IB	25 首农食品 MTN001(科创债)	AAA	1.9
2.94Y	102584243.IB	25 首农食品 MTN001(科创债)	AAA	1.9
2.94Y	102584243.IB	25 首农食品 MTN001(科创债)	AAA	1.9
2.94Y	102584243.IB	25 首农食品 MTN001(科创债)	AAA	1.9
2.94Y	102584243.IB	25 首农食品 MTN001(科创债)	AAA	1.9
2.95Y	102584291.IB	25 浙江海港 MTN001	AAA	1.92
2.99Y	102584590.IB	25 萧山机场 MTN002A(绿色)	AAA	1.9
3.19Y	102480135.IB	24 乌城投 MTN001B	AAA	1.98
3.31Y	102480581.IB	24 皖新华 MTN001	AA+	2.04
3.31Y+NY	102480617.IB	24 川能投 MTN003	AAA	2.14 行权
3.45Y	102481622.IB	24 株国投 MTN004(科创票据)	AA+	2.46
3.5Y	101900711.IB	19 涪陵新城 MTN001	AA+	2.31
3.5Y	101900711.IB	19 涪陵新城 MTN001	AA+	2.31
3.54Y	102482004.IB	24 鲲鹏投资 MTN002A	AAA	1.95
3.56Y	102482075.IB	24 豫航空港 MTN009	AAA	2.44
3.56Y	102482075.IB	24 豫航空港 MTN009	AAA	2.44
4.05Y(休 1)	102485097.IB	24 福建漳州 MTN004B	AAA	2.13
4.07Y(休 1)	102485195.IB	24 中联投资 MTN003B	AAA	2.14
4.07Y(休 1)	102485195.IB	24 中联投资 MTN003B	AAA	2.14
4.29Y	102580724.IB	25 芜湖投控 MTN001	AAA	2.11
4.3Y(休 1)	102580743.IB	25 汇金 MTN001	AAA	1.96
4.3Y(休 1)	102580743.IB	25 汇金 MTN001	AAA	1.96
4.45Y	102581757.IB	25 甘电投 MTN002	AAA	2.19
4.45Y	102581757.IB	25 甘电投 MTN002	AAA	2.19
4.47Y(休 1)	102000865.IB	20 闽高速 MTN001	AAA	2.01
4.58Y	102501376.IB	25 陕西金控 MTN002(科创债)	AAA	2.25
4.69Y	102580350.IB	25 电网 MTN006	AAA	1.97
4.69Y	102580350.IB	25 电网 MTN006	AAA	1.9725
4.7Y(休 2)	102580400.IB	25 电网 MTN008	AAA	1.97
4.87Y(休 1)	102583995.IB	25 京能洁能 MTN003	AAA	2.02
4.87Y(休 1)	102583995.IB	25 京能洁能 MTN003	AAA	2.02
4.87Y(休 1)	102583995.IB	25 京能洁能 MTN003	AAA	2.03
4.87Y(休 1)	102583995.IB	25 京能洁能 MTN003	AAA	2.03
4.94Y	102584290.IB	25 华润 MTN006B	AAA	1.98
4.94Y+5Y	132000031.IB	20 武汉地铁 GN001	AAA	2.04 行权
4.94Y+5Y	132000031.IB	20 武汉地铁 GN001	AAA	2.04 行权
4.95Y	102584320.IB	25 粤电发 MTN003	AAA	2.02
4.95Y	102584320.IB	25 粤电发 MTN003	AAA	2.02
9.59Y(休 2)	102582273.IB	25 国新控股 MTN001(稳增长扩投资专项债)	AAA	2.35
9.85Y(休 2)	102583864.IB	25 光大集团 MTN006B	AAA	2.345
9.85Y(休 2)	102583864.IB	25 光大集团 MTN006B	AAA	2.35

9.85Y(休 2)	102583864.IB	25 光大集团 MTN006B	AAA	2.35
9.85Y(休 2)	102583864.IB	25 光大集团 MTN006B	AAA	2.355
9.94Y	102501643.IB	25 光大集团 MTN007B	AAA	2.34
9.94Y	102501643.IB	25 光大集团 MTN007B	AAA	2.34
9.94Y	102501643.IB	25 光大集团 MTN007B	AAA	2.35
9.96Y	102501648.IB	25 乌城投 MTN002B	AAA	2.66

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（%）
34D	175484.SH	20 赣速 03	AAA	1.51
69D	149348.SZ	21 穗交 01	AAA	1.59
115D	177877.SH	21 饶资 01	AA+	1.84
118D	032100246.IB	21 武汉城投 PPN001	AAA	1.75
119D	138996.SH	23 平证 04	AAA	1.59
123D+2Y	115014.SH	23 秦发 01	AA	1.80 行权
137D	136319.SH	16 中油 06	AAA	1.62
142D(休 1)	258074.SH	25 铁投 05	AA+	1.82
158D+2Y	032380327.IB	23 宁波湾 PPN001	AA+	1.73 行权
168D+2Y	115302.SH	23 产业 01	AA+	1.70 行权
212D(休 1)	188196.SH	21 光证 G3	AAA	1.64
212D(休 1)	188196.SH	21 光证 G3	AAA	1.64
212D(休 1)	188196.SH	21 光证 G3	AAA	1.64
247D+NY(休 1)	115627.SH	山能 YK01	AAA	101.033 净价
259D+NY	115694.SH	23 建集 Y3	AAA	101.457 净价
263D	188476.SH	21 首开 02	AAA	100.264 净价
277D	259500.SH	新证 KD01	AAA	1.71
281D(休 2)	115797.SH	23 信投 C8	AAA	1.68
281D(休 2)	115797.SH	23 信投 C8	AAA	1.68
284D	188532.SH	21 扬州 02	AAA	1.71
290D	115843.SH	23 中财 G3	AAA	1.66
290D	252147.SH	23 威投 V1	AA	2.25
294D	032380805.IB	23 滨江新城 PPN003	AA	1.8
295D+NY(休 2)	115890.SH	23 二局 Y6	AAA	101.068 净价
310D+1Y	137752.SH	22 华发 03	AAA	2.22 行权
315D+NY	115939.SH	GY 锡铁 01	AAA	101.215 净价
324D+2Y	240020.SH	23 智光 G1	AA	101.544 净价
324D(休 1)	252578.SH	23 桐资 01	AA	1.82
345D(休 1)	242591.SH	25 中金 K1	AAA	1.66
354D	280518.SH	25 民生 D2	AAA	1.77
364D+NY	240194.SH	中色 YK05	AAA	1.78 行权
1.02Y(休 2)	241943.SH	24 光证 G4	AAA	1.67
1.08Y+2Y	253271.SH	23 鄞通 01	AA+	1.80 行权
1.12Y(休 1)	197316.SH	21 阜阳 02	AA	2.2
1.29Y	146108.SZ	25 信公 1A		2.8
1.35Y	253991.SH	24 武经 01	AAA	1.84
1.4Y+2Y(休 1)	254407.SH	24 余交 01	AAA	1.84 行权
1.4Y+2Y(休 1)	254407.SH	24 余交 01	AAA	1.85 行权
1.43Y	240851.SH	24 苏交 01	AAA	1.72
1.49Y	2080132.IB	20 西咸集团债 04	AAA	2.25
1.52Y(休 1)	254735.SH	24 潼南 02	AA	2.27
1.67Y+NY	149974.SZ	22 国信 Y2	AAA	1.84 行权
1.79Y	256173.SH	24 信投 F8	AAA	1.86
1.93Y	032280856.IB	22 大宁 PPN001	AA+	1.92
1.94Y+NY	243875.SH	晋建 YK01	AAA	2.37 行权
1.94Y(休 2)	241727.SH	24 豫港 05	AAA	2.01

1.94Y(休 2)	241727.SH	24 豫港 05	AAA	2.01
1.95Y	243970.SH	25 中证 G8	AAA	1.79
1.95Y	243970.SH	25 中证 G8	AAA	1.81
1.95Y	243970.SH	25 中证 G8	AAA	1.81
1.95Y	243970.SH	25 中证 G8	AAA	1.81
1.96Y(休 1)	240121.SH	23 恒信 G3	AAA	1.97
1.98Y+2Y	256378.SH	24 筑城 05	AAA	102.6373 净价
2.49Y(休 2)	242928.SH	25 环保 01	AAA	1.88
2.59Y+NY	115461.SH	23 银河 Y2	AAA	1.985 行权
2.86Y+NY	243809.SH	中色 YK12	AAA	2.05 行权
2.86Y+NY	243809.SH	中色 YK12	AAA	2.05 行权
2.94Y	524471.SZ	25 广发 C6	AAA	2.03
2.95Y+NY(休 2)	243929.SH	25 济建 Y5	AAA	2.08 行权
2.96Y	244033.SH	25GTH16	AAA	1.89
2.96Y	243976.SH	25 苏交 03	AAA	1.86
2.96Y	243976.SH	25 苏交 03	AAA	1.86
2.96Y	243976.SH	25 苏交 03	AAA	1.86
2.96Y+NY	244027.SH	25 华新 Y5	AAA	2.06 行权
2.97Y(休 2)	244092.SH	25 京投 K3	AAA	1.81
3.32Y+NY	148626.SZ	24 兴城 YK02	AAA	2.08 行权
3.32Y+NY	148626.SZ	24 兴城 YK02	AAA	2.09 行权
3.33Y	032480225.IB	24 景国资 PPN001B	AA+	2.6
3.35Y+NY	148642.SZ	24 蜀道 Y1	AAA	2.06 行权
3.52Y	254702.SH	24 拱投 K3	AA+	2.17
3.52Y	254702.SH	24 拱投 K3	AA+	2.17
3.56Y	254794.SH	24 柯建 02	AA	2.28
3.56Y	254794.SH	24 柯建 02	AA	2.28
3.56Y	254794.SH	24 柯建 02	AA	2.28
3.73Y	255429.SH	24 涪新 02	AA+	2.44
3.73Y	255429.SH	24 涪新 02	AA+	2.44
3.74Y(休 1)	148841.SZ	24 拱国控 02	AAA	2.03
3.75Y	241412.SH	24 招证 C8	AAA	2.055
4.04Y+NY	241999.SH	24 中化 Y3	AAA	2.17 行权
4.04Y+NY	241999.SH	24 中化 Y3	AAA	2.17 行权
4.04Y+NY	163954.SH	CHNG12Y	AAA	1.85 行权
4.62Y	259020.SH	25 潍坊 08	A-	2.85
4.69Y	032580472.IB	25 青岛海洋 PPN001B	AA+	2.82
4.69Y	032580472.IB	25 青岛海洋 PPN001B	AA+	2.82
4.69Y	032580472.IB	25 青岛海洋 PPN001B	AA+	2.82
4.74Y(休 1)	259523.SH	25 章控 03	AA+	2.7
4.74Y	032580508.IB	25 合川城投 PPN004	AA+	2.73
4.79Y	524408.SZ	25 东财证券 05	AAA	2.18
4.89Y(休 1)	134527.SZ	25 光控 01	AAA	2.62
4.95Y(休 1)	134551.SZ	25 濮资 G1	AA+	2.88
4.95Y	280366.SH	25 洛建 09	AA+	2.81
6.31Y	185401.SH	22 国新 01	AAA	2.11
8.08Y	240286.SH	甬通商 K2	AAA	2.2
8.38Y(休 2)	240746.SH	24 先导 02	AAA	2.37
8.67Y(休 1)	241226.SH	24 京投 K3	AAA	2.15
9.49Y(休 1)	242754.SH	25 绍城发	AAA	2.52
9.84Y	243702.SH	25 常城 09	AAA	2.465
9.98Y	244099.SH	25 渝富 K3	AAA	2.37
9.98Y	244099.SH	25 渝富 K3	AAA	2.37
9.98Y	244099.SH	25 渝富 K3	AAA	2.37
18.72Y	241345.SH	24 铁建 K1	AAA	2.44

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。