



【2026-01-16】

国债

今日央行开展 867 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 340 亿，逆回购口径资金净投放 527 亿。

国债方面 2.11Y 250005 1.35-1.3625； 4.02Y 250003 1.5225-1.545； 6.19Y 250007 1.666-1.69； 9.61Y 250016 1.842-1.86； 29.61Y 2500006 2.30-2.313。

	1y	3y	5y	7y	10y	30y
昨日国债(%)	1.2400	1.3950	1.6100	1.7315	1.8600	2.3070
今日国债(%)	1.2250	1.3850	1.5915	1.7100	1.8450	2.3025
变动(%)	-0.0150	-0.0100	-0.0185	-0.0215	-0.0150	-0.0045

金融债

金融债方面 20D 250401 1.36-1.361; 3.10Y 240203 1.69-1. 71； 6.01Y 220205 1.855-1.86； 9.42Y 250215 1.9625-1.976。

	1 y	3y	5y	7y	10y
昨日非国开金融债(%)	1.5375	1.6700	1.7550	1.9450	2.0100
今日非国开金融债(%)	1.5325	1.6600	1.7400	1.9350	2.0000
变动(%)	-0.0050	-0.0100	-0.0150	-0.0100	-0.0100
昨日国开债(%)	1.4925	1.7200	1.7575	1.9300	1.9700
今日国开债(%)	1.4950	1.7025	1.7370	1.9175	1.9650
变动(%)	0.0025	-0.0175	-0.0205	-0.0125	-0.0050

银行债

1-3y 大行二级今日成交收益率持续下行，午盘后略有回升；其中 1-2y 大行二级下行近 0.5 到 1bp；1y 大行今开 1.715/1.71，成交在 1.70（-0.50），尾盘收在 1.70/1.695。2y 大行今开 1.765/1.76，成交在 1.76（-1.00），尾盘收在 1.76/1.755。今日 1-3y 大行二级交易情绪较为平淡，买盘力量强于卖盘，基金、银行、券商资管均有参与。

5y 大行二级今日区间内震荡后持续降低。非免税券前收 2.145（+0.38），今开 2.15（+0.88）。日内最高 2.15（+0.88），最低 2.135（-0.62），震荡区间 1.5bp，今收 2.135(-0.62),尾盘对峙为 2.1375/2.135。盘中与同期限大行永续相差约 5.5bp,券商基金为主要参与方；五年 25 工行二级资本债 02BC 前收 2.06（+0.2）,今开 2.06(+0.2),日内最高 2.06(+0.2), 最低 2.045(-1.30）, 今收 2.045(-1.30),尾盘对峙为 2.045/2.03,市场成交依旧火热；十年 25 农行二级资本债 03B(BC)昨收 2.52（+0.01）今开 2.51(-0.99),最高 2.51(-0.99), 最低 2.48(-3.99),今收 2.48(-3.99),尾盘对峙为 2.485/2.48；5y 股份制二永收益下行，尾盘上行。4.93 华夏永续成交在 2.3125（-1.29）到 2.32（-0.54），震荡区间 0.75bp。今日股份制二永成交清淡，基金，券商有参与。商金方面，1-3y 大行主要成在（-1.5）到估值（+0）。股份制主要成在（-2）到估值（+0）。2.9y 25 浦发银行 03 成在 1.81（-1.42）到 1.815（-0.92）。大城商行今日主要成在（-2.5）到估值（+0）。科创今日成在（-1.5）到估值（+0）。2.36y 25 建行科创债 01A(BC)成在 1.73（-0.49）。收益率持续走低。银行、基金、资管/ 银行、基金、券商资管为主。

短期融资券

今日银行间短融市场成交清淡，成交主要集中在 2026 年 Q2 期限。短端方面，80D(休 1) 012581621.IB 25 绍兴交通 SCP002 AAA 在 1.70%成交（估值位置），基金出给基金；11D 012581816.IB 25 申能股 SCP004 AAA 在 1.59%成交（估值-1 位置），基金出给银行；中长端方面，158D 042580318.IB 25 青岛上合 CP001 AAA 在 1.79%成交（估值位置），基金出给基金；98D 012581851.IB 25 晋能煤业 SCP001 AAA 在 1.72%成交（估值-1 位置），银行出给基金；长端方面，209D 042580406.IB 25 海通恒信 CP002 AAA 在 1.75%成交（估值位置），基金出给理财。总体而言，短端、中长端和长端收益率在估值附近震荡。

中期票据

今日中票收益早盘在估值+1 左右，尾盘也收在估值-1 附近。汇金、电网成交今日较为活跃，5y 汇金今日在 1.99%（-0.44）成交。10Y 电网成在 2.34%（-0.95）。1-3Y，好名字整体成交在估值-3 到估值+2，1.04Y 24 江北新区 MTN002 成在 1.79%（-0.70），2.28Y 25 中车集 MTN002 成在 1.81%（-1.58），2.99Y 26 川发展 MTN001 成在 1.90%（+0.39）。成交收益率集中在 1.80%-2.00%，银行/基金为主。

3-5Y，好名字整体成交在估值-4 到估值+1， 3.25Y 24 蜀道投资 MTN007 成在 1.95%（-1.72）， 4.13Y 25 中建材集 MTN001 成在 2.03%（-1.45）， 4.92Y 25 南电 MTN020(科创债)成在 1.99%（-0.59）， 收益率集中在 2.00%-2.15%， 银行/基金、保险为主。

5Y+， 8.17Y 24 中节能 MTN001B 成在 2.50%（-1.60）； 9.92Y 25 诚通控股 MTN003 成在 2.47%（-1.06）， 成交收益率主要集中在 2.30%-2.50%附近， 基金、理财/ 基金为主。

永续中票集中在 1-3Y、5Y 左右的普通名字， 成交收益率大概在估值-5/+2， 保险/理财为主。

企业债

交易所信用债全天交投活跃，基金，券商，保险，理财均有参与，基金理财为主。全天收益震荡。

1 年内， 券商债成交在估值-1 到估值+1（364D 25GTH13 1.68）， 基金理财买， 基金保险卖； 非券商债多成交在 1.67-1.76， （313D 16 鲁信 01 1.74）， 基金券商买， 基金理财保险卖； 年内科创债今日成交较少（332D 23CEE01 1.67）。

1-3 年， 今日券商债成交较为活跃， 在估值到估值-2（2.77Y 25GTH16 1.82）， 基金保险买， 基金理财卖； 非券商债多成交在 1.74-1.90， （1.25Y+2Y 24 浦集 01 1.74）， 基金保险券商买， 基金银行卖。 科创债成交尚可， 在估值+1 到估值-1（1.98Y(休 1) 26CMGK01 1.78）， 基金保险券商买， 基金银行卖。

3-5 年， 券商债今日成交寥寥； 非券商债方面今日成交尚可， 成交在估值-2 到估值（4.52Y 25 京能债 01 2.03）， 基金、券商、券商资管以及理财均有参与； 科创方面今日成交寥寥， 成交多在估值-1.5 到估值（3.78Y 陕煤 KY15 2.08）， 基金券商资管双边参与， 券商买， 理财在卖。

5Y+， 券商债成交较少； 非券商债成交较多， （7.68Y 23 深铁 13 2.77）， 成交多在估值附近， 基金双边参与买卖盘， 券商自营亦有卖出； 科创方面亦成交寥寥， 成交多在估值附近， （9.24Y 25 国投 K1 2.35）， 主要为基金双边参与买卖盘， 券商资管亦有少量卖出。

美元债

周五市场整体较为平淡。投资级方面，新发快手 10Y 美元债走阔 3-4BP，5 年期美元债与点心债在持平至走阔 1BP 之间。城投板块，高评级券维持单边买盘，同时高性价比主体关注增加， 点心债方面，担保结构券持续供不应求。地产板块， 27 年到期万科继续反弹 2-3pt。

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（%）
6D	012582312.IB	25 天成租赁 SCP021	AAA	1.6
7D	012582332.IB	25 厦门航空 SCP005	AAA	1.6
11D	012581816.IB	25 申能股 SCP004	AAA	1.59
80D(休 1)	012581621.IB	25 绍兴交通 SCP002	AAA	1.7
83D	012680070.IB	26 中交三航 SCP002(科创债)	AAA	1.67
98D	012581851.IB	25 晋能煤业 SCP001	AAA	1.72
98D	012581851.IB	25 晋能煤业 SCP001	AAA	1.72
98D	012581851.IB	25 晋能煤业 SCP001	AAA	1.72
98D	012581851.IB	25 晋能煤业 SCP001	AAA	1.72
98D	012581851.IB	25 晋能煤业 SCP001	AAA	1.72
98D	012581851.IB	25 晋能煤业 SCP001	AAA	1.72
127D(休 2)	012582076.IB	25 中建材集 SCP007(科创债)	AAA	1.7
146D	042580298.IB	25 桂交投 CP004	AAA	1.69
146D	042580298.IB	25 桂交投 CP004	AAA	1.69
147D	072510220.IB	25 国元证券 CP011	AAA	1.66
158D	042580318.IB	25 青岛上合 CP001	AAA	1.79
177D(休 1)	012583154.IB	25 南电 SCP005(科创债)	AAA	1.64
180D	012582759.IB	25 蜀道投资 SCP004	AAA	1.695
209D	042580406.IB	25 海通恒信 CP002	AAA	1.75
250D	012680021.IB	26 武商 SCP001	AA+	1.79
250D	012680021.IB	26 武商 SCP001	AA+	1.79
250D	012680021.IB	26 武商 SCP001	AA+	1.79

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（%）
60D	102380548.IB	23 国丰集团 MTN002A	AAA	1.655
90D	102100688.IB	21 汉江国资 MTN001	AAA	1.71
94D	102380981.IB	23 汇金 MTN002	AAA	1.64
122D	102381188.IB	23 丰台国资 MTN001	AAA	1.71
224D+2Y	102382276.IB	23 中化岩土 MTN001	AA-/AAA	1.89
252D(休 3)	132380070.IB	23 河钢集 GN002	AAA	1.83
307D	102103036.IB	21 大横琴 MTN002(绿色)	AAA	1.78
313D+NY	102485118.IB	24 首旅 MTN014	AAA	1.82
318D	102383219.IB	23 铜陵交投 MTN002	AA	1.89
343D	102383422.IB	23 华阳新材 MTN016	AAA	1.8

363D	102280078.IB	22 雨花城投 MTN001	AA+	1.79
1.03Y+2Y	102480338.IB	24 邯郸建投 MTN001	AA+	1.84
1.19Y	102481154.IB	24 中色 MTN001	AAA	1.77
1.19Y(休 2)	102481169.IB	24 国贸资本 MTN001	AA+/AAA	2
1.19Y(休 2)	102481169.IB	24 国贸资本 MTN001	AA+/AAA	2
1.24Y	102280763.IB	22 交子公园 MTN001	AA+	1.815
1.26Y	102481650.IB	24 淮南建发 MTN001	AA+	1.9
1.27Y	102481692.IB	24 福州古厝 MTN004A	AAA	1.77
1.27Y	102481828.IB	24 汇金 MTN002	AAA	1.72
1.33Y	102400752.IB	24 邮政 MTN001	AAA	1.73
1.44Y	102482716.IB	24 汇金 MTN004	AAA	1.735
1.44Y(休 1)	102482775.IB	24 南航股 MTN008	AAA	1.775
1.52Y+NY	102483138.IB	24 中电投 MTN013A	AAA	1.85
1.53Y	102483256.IB	24 浦东开发 MTN002	AAA	1.81
1.59Y	102483562.IB	24 西南水泥 MTN003	AAA	1.81
1.6Y	102281887.IB	22 岳阳建投 MTN001	AAA	1.84
1.61Y	102200206.IB	22 湖州城投 MTN004(可持续挂钩)	AAA	1.8
1.64Y(休 1)	102483985.IB	24 汇金 MTN006	AAA	1.76
1.66Y	102484073.IB	24 顺鑫 MTN002	AA	1.99
1.68Y	102282143.IB	22 浦东开发 MTN001	AAA	1.83
1.7Y	102282165.IB	22 国新控股 MTN003(能源保供特别债)	AAA	1.77
1.7Y	102282165.IB	22 国新控股 MTN003(能源保供特别债)	AAA	1.77
1.76Y+NY	102584314.IB	25 京能国际 MTN005	AAA	2.16
1.77Y(休 2)	102484514.IB	24 深圳环水 MTN003A	AAA	1.835
1.77Y(休 2)	102484514.IB	24 深圳环水 MTN003A	AAA	1.835
1.77Y(休 1)	102484542.IB	24 深圳国控 MTN001	AAA	1.8
1.77Y(休 1)	102484606.IB	24 光大集团 MTN005	AAA	1.78
1.8Y	102282469.IB	22 广州开投 MTN002	A+	1.84
1.84Y+NY	102484977.IB	24 中电投 MTN026	AAA	1.9
1.85Y	102485086.IB	24 宁波原水 MTN002(可持续挂钩)	AA+	1.88
1.86Y+NY	102485139.IB	24 越秀集团 MTN009	AAA	2
1.92Y	102485456.IB	24 中电投 MTN030	AAA	1.79
1.92Y+2Y(休 2)	132480168.IB	24 南京安居 GN001	AAA	1.85
1.93Y+3Y	102585304.IB	25 神达能源 MTN004	AA+	2.16
1.93Y	102585306.IB	25 汇金 MTN008	AAA	1.79
1.95Y+NY	102585383.IB	25 中化股 MTN011	AAA	1.99
1.95Y+NY	102585382.IB	25 中化股 MTN010	AAA	1.99
1.95Y+NY	102585382.IB	25 中化股 MTN010	AAA	1.99
1.98Y	102380028.IB	23 广州高新 MTN001	AAA	1.925
1.99Y	102580160.IB	25 奔驰财务 MTN001BC	AAA	1.98
2.1Y(休 1)	102580703.IB	25 国家能源 MTN001	AAA	1.805
2.1Y(休 1)	102580692.IB	25 龙源电力 MTN002A	AAA	1.83
2.11Y	102580744.IB	25 汇金 MTN002	AAA	1.8
2.11Y	102580744.IB	25 汇金 MTN002	AAA	1.8
2.13Y(休 2)	102580897.IB	25 中核 MTN001	AAA	1.805
2.13Y(休 2)	102580897.IB	25 中核 MTN001	AAA	1.805
2.17Y	102581140.IB	25 深圳资本 MTN001	AAA	1.89
2.17Y	102581140.IB	25 深圳资本 MTN001	AAA	1.89
2.39Y	102582267.IB	25 汇金 MTN004	AAA	1.82
2.4Y	102501378.IB	25 新庐陵 MTN002	AA+	2.03
2.4Y	102501378.IB	25 新庐陵 MTN002	AA+	2.03
2.41Y	102381407.IB	23 蜀道投资 MTN004	AAA	1.88

2.44Y(休 1)	102582579.IB	25 大横琴 MTN001A	AAA	1.99
2.49Y(休 2)	102582870.IB	25 宣城国资 MTN002	AA+	1.95
2.49Y(休 2)	102582870.IB	25 宣城国资 MTN002	AA+	1.96
2.5Y	102582926.IB	25 京国资 MTN008	AAA	1.85
2.54Y+NY	102583154.IB	25 日照城投 MTN004	AA+	2.35
2.54Y	102583165.IB	25 南京交建 MTN001	AAA	1.9
2.55Y(休 1)	102583223.IB	25 外高桥 MTN002	AAA	1.94
2.56Y	102583184.IB	25 湘高速 MTN016	AAA	1.89
2.56Y	102583184.IB	25 湘高速 MTN016	AAA	1.89
2.58Y	102583459.IB	25 西安城发 MTN001	AAA	2
2.67Y	102583943.IB	25 国航 MTN008	AAA	1.89
2.67Y	102583965.IB	25 深投控 MTN005	AAA	1.905
2.68Y	102584017.IB	25 江西交投 MTN006	AAA	1.86
2.69Y+NY(休 2)	102584010.IB	25 中冶 MTN012	AAA	2.16
2.69Y(休 2)	102584022.IB	25 镇江产投 MTN008	AAA	2.07
2.69Y+NY(休 2)	102584010.IB	25 中冶 MTN012	AAA	2.16
2.7Y	102584159.IB	25 中交建 MTN001	AAA	1.855
2.7Y	102584159.IB	25 中交建 MTN001	AAA	1.86
2.7Y	102584159.IB	25 中交建 MTN001	AAA	1.86
2.76Y+2Y(休 2)	102501630.IB	25 嘉经控股 MTN004	AAA	2.08
2.78Y(休 1)	102584545.IB	25 南航股 MTN012	AAA	1.88
2.89Y	102585117.IB	25 晋能电力 MTN017	AAA	2.15
2.89Y	102585124.IB	25 东航股 MTN006	AAA	1.89
2.9Y(休 2)	102282672.IB	22 成都高新 MTN004	AAA	1.91
2.97Y(休 2)	102680015.IB	26 武进经发 MTN001	AAA	2
2.98Y	102680095.IB	26 外高桥 MTN001	AAA	100
2.98Y	102680095.IB	26 外高桥 MTN001	AAA	100
2.98Y	102680095.IB	26 外高桥 MTN001	AAA	100
2.99Y	102480139.IB	24 陕延油 MTN001	AAA	1.91
2.99Y	102480139.IB	24 陕延油 MTN001	AAA	1.91
3.01Y	102480182.IB	24 蜀道投资 MTN001	AAA	1.92
3.05Y	102480405.IB	24 蜀道投资 MTN002	AAA	1.92
3.25Y	102481639.IB	24 中金岭南 MTN003	AA+	2.24
3.46Y	102482858.IB	24 鹰潭文旅 MTN001	AA	2.6
3.47Y	102482856.IB	24 越秀交通 MTN003	AAA	2.01
3.53Y	102483261.IB	24 汇金 MTN005	AAA	1.92
3.53Y	102483261.IB	24 汇金 MTN005	AAA	1.935
3.61Y	102483785.IB	24 自贡国资 MTN002	AA	2.73
3.62Y	102483887.IB	24 临沂城投 MTN003A	AAA	2.28
3.66Y	102484085.IB	24 浙交投 MTN001	AAA	2.25
3.67Y	102484128.IB	24 海螺水泥 MTN004	AAA	2.02
3.67Y	102484128.IB	24 海螺水泥 MTN004	AAA	2.02
3.67Y	102484128.IB	24 海螺水泥 MTN004	AAA	2.02
3.75Y	102484419.IB	24 太湖新城 MTN004	AAA	2.05
3.75Y	102484406.IB	24 鲁国资 MTN003	AAA	2.08
4.02Y	132580007.IB	25 南京地铁 GN001	AAA	1.99
4.09Y	102580697.IB	25 晋能电力 MTN004	AAA	2.32
4.17Y	102581269.IB	25 兵器 MTN001	AAA	1.99
4.39Y	102582268.IB	25 汇金 MTN003	AAA	1.99
4.39Y	102582268.IB	25 汇金 MTN003	AAA	1.99
4.55Y	102583206.IB	25 太湖国投 MTN002	AA+	2.29
4.59Y	102583570.IB	25 铜陵建投 MTN005	AA	2.75
4.65Y	102583816.IB	25 汇金 MTN005	AAA	1.99
4.65Y	102583816.IB	25 汇金 MTN005	AAA	2
4.65Y	102583849.IB	25 浏阳城建 MTN001	AA+	2.39

4.77Y	102584392.IB	25 国丰集团 MTN004B	AAA	2.14
4.9Y	102585196.IB	25 新津国资 MTN002	AA	2.8
4.95Y	102585377.IB	25 郑州城建 MTN002	AA+	2.44
4.95Y	102585377.IB	25 郑州城建 MTN002	AA+	2.44
4.98Y+5Y	102680035.IB	26 申迪 MTN001	AAA	2.11
4.98Y+NY	102601796.IB	26 沪建工 MTN001	AAA	2.77
4.98Y+NY	102601796.IB	26 沪建工 MTN001	AAA	2.78
8.27Y	102481754.IB	24 诚通控股 MTN012A	AAA	2.42
8.27Y	102481754.IB	24 诚通控股 MTN012A	AAA	2.42
8.56Y	102400898.IB	24 首旅 MTN013B	AAA	2.63
9.19Y	102581378.IB	25 电网 MTN015	AAA	2.335
9.19Y	102581378.IB	25 电网 MTN015	AAA	2.34
9.27Y	102581808.IB	25 电网 MTN019	AAA	2.34
9.35Y	102582129.IB	25 沪港务 MTN005(转型)	AAA	2.35
9.84Y	102584816.IB	25 国新控股 MTN002(稳增长扩投资专项债)	AAA	2.3725
14.44Y(休 1)	102582567.IB	25 电网 MTN022	AAA	2.435

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（%）
49D	243640.SH	25 中证 S7	AAA/A-1	1.62
123D	148292.SZ	23 华股 02(免)	AAA	1.63
123D	148292.SZ	23 华股 02(免)	AAA	1.63
123D	134272.SZ	25 古厝 D2	AAA	1.76
124D	241950.SH	24 华鑫 01(免)	AA+	1.67
133D+2Y	115425.SH	23 航租 02	AAA	1.91
137D	188190.SH	21 宁城 03	AA+	1.79
138D	188188.SH	21 锡交 01	AAA	1.67
157D	188288.SH	21 陆集 02	AAA	1.76
157D	188288.SH	21 陆集 02	AAA	1.76
173D	149514.SZ	21 福投 03	AAA	1.68
188D	259399.SH	25 迈瑞 02	AA+	1.93
198D(休 1)	188471.SH	21 两江 02	AAA	1.76
199D+NY	115743.SH	建材 YK06	AAA	1.76
210D+2Y	115731.SH	23 泰山 G1	AA+	1.84
252D(休 3)	252511.SH	23 嘉产 02	AAA	1.82
255D+2Y	115911.SH	23 三投 01	AA+	1.85
255D	184588.SH	22 荣开债	AA/AAA	1.87
271D	188847.SH	21 海控 01	AAA	1.8
271D	197221.SH	21 济轨 01	AAA	1.77
313D	136836.SH	16 鲁信 01	AAA	1.74
322D	137183.SH	23 潞安 EB	AAA	104
340D	253445.SH	23 世纪 04	AA+	2
340D	253445.SH	23 世纪 04	AA+	2
357D	2480005.IB	24 北国资债 01	AAA	1.72
360D	149776.SZ	22 国信 02(免)	AAA	1.67
1.01Y	253526.SH	24 鲁公 01	BBB+	2
1.03Y	2422001.IB	24 工银金租债 01(免)	AAA	1.69
1.04Y+2Y	253648.SH	24 济能 01	AAA	1.855
1.05Y	253841.SH	24 仑开 01	AA+	1.81
1.12Y+NY(休 1)	185438.SH	22 鄂交 Y2	AAA	1.76
1.13Y+2Y	254086.SH	24 海宁 01	AA+	1.86
1.19Y(休 1)	258080.SH	25 科城 02	AA+	2.07
1.23Y+NY(休 1)	240878.SH	24 甬投 Y1	AAA	1.8

1.23Y+NY(休 1)	240878.SH	24 甬投 Y1	AAA	1.8
1.25Y+2Y	240867.SH	24 浦集 01	AAA	1.74
1.25Y+2Y	240867.SH	24 浦集 01	AAA	1.74
1.26Y+5Y	149890.SZ	22 粤高 01	AAA	1.73
1.26Y+5Y	149890.SZ	22 粤高 01	AAA	1.73
1.27Y+2Y	240980.SH	24 长轨 01	AAA	1.73
1.36Y+NY	243007.SH	25 唐租 Y4	AAA	1.96
1.42Y+2Y	241108.SH	24 陆集 01	AAA	2
1.68Y	243832.SH	25 浙商 K1	AAA	1.81
1.75Y(休 1)	241708.SH	24 宁铁 01	AAA	1.77
1.8Y	241890.SH	24 华福 C1(免)	AAA/AA+	1.91
1.87Y	138664.SH	22 中金 G1(免)	AAA	1.73
1.87Y	138664.SH	22 中金 G1(免)	AAA	1.73
1.87Y	138664.SH	22 中金 G1(免)	AAA	1.73
1.98Y(休 1)	524614.SZ	26CMGK01	AAA	1.77
1.98Y(休 1)	524614.SZ	26CMGK01	AAA	1.77
1.98Y(休 1)	524614.SZ	26CMGK01	AAA	1.78
1.98Y(休 1)	524614.SZ	26CMGK01	AAA	1.78
1.98Y(休 1)	524614.SZ	26CMGK01	AAA	1.78
1.99Y	244511.SH	26 中证 G1	AAA	1.79
1.99Y	184687.SH	23 宿城 02	AA/AAA	1.94
2.05Y(休 2)	152754.SH	21 创元债	BBB-/AAA	2.2
2.24Y+2Y	184782.SH	23 永业 01	AA-/AAA	2.13
2.27Y	242779.SH	25 桂垦 01	AAA	2.14
2.28Y	258326.SH	25 中兴产	AA+	2.18
2.28Y	258326.SH	25 中兴产	AA+	2.18
2.36Y	243013.SH	25 方正 G4(免)	AAA	1.87
2.4Y	243108.SH	25 东吴 02(免)	AAA	1.815
2.48Y(休 1)	524355.SZ	25 长江 03(免)	AAA	1.87
2.48Y(休 1)	524355.SZ	25 长江 03(免)	AAA	1.88
2.53Y+2Y(休 2)	259464.SH	25 杭开 01	AA+	2.1
2.59Y+NY(休 2)	243592.SH	25 隧道 Y5	AAA	2.12
2.59Y+NY(休 2)	243592.SH	25 隧道 Y5	AAA	2.12
2.64Y	243699.SH	25 吴发 G2	AA+	2
2.77Y	244033.SH	25GTHT16	AAA	1.82
2.84Y+NY(休 1)	244278.SH	电投 KY16	AAA	1.97
2.98Y+2Y	281118.SH	26 温城 01	AAA	2.07
3.32Y	254702.SH	24 拱投 K3	AA+	2.24
3.39Y	254971.SH	24 城控 03	AA+	2.43
3.69Y+5Y	272400007.IB	24 中国人寿资本补充债 01BC(免)	AAA	2.11
3.75Y	271191.SH	24 赣投 01	AAA	1.97
3.78Y(休 1)	256224.SH	24 宁滨 01	AA+	2.24
3.78Y+NY	241858.SH	陕煤 KY15	AAA	2.08
3.88Y	524042.SZ	24 蓉金 05	AAA	2.03
4.12Y+NY	282580002.IB	25 泰康人寿永续债 01(免)	AAA	2.3
4.12Y+NY	282580002.IB	25 泰康人寿永续债 01(免)	AAA	2.31
4.13Y+NY(休 1)	282580003.IB	25 平安人寿永续债 01(免)	AAA	2.31
4.48Y	259235.SH	25 恒泰 02	AAA	2.54
4.52Y	2580048.IB	25 京能债 01	AAA	2.03
4.52Y	2580048.IB	25 京能债 01	AAA	2.03
4.52Y	2580048.IB	25 京能债 01	AAA	2.03
4.52Y	2580048.IB	25 京能债 01	AAA	2.03
4.65Y	175125.SH	20 中证 20(免)	AAA	1.91
4.75Y+5Y	243896.SH	25 蓉产 04	AAA	2.04

4.86Y+NY	244307.SH	25 蓉投 Y4	AAA	2.28
4.9Y+5Y	272580009.IB	25 平安人寿资本补充债 01	AAA	2.3675
4.9Y+5Y	272580009.IB	25 平安人寿资本补充债 01	AAA	2.3675
4.9Y+5Y	272580009.IB	25 平安人寿资本补充债 01	AAA	2.3675
7.68Y	148464.SZ	23 深铁 13	AAA	2.77
7.68Y	148464.SZ	23 深铁 13	AAA	2.77
10Y	244555.SH	京资 K16	AAA/AAAsti	100
2.97Y(休 2)	032680003.IB	26 鑫城集团 PPN001	AA+	2.27
95D+NY	2128016.IB	21 民生银行永续债 01(免)	AAA	1.6925
95D+NY	2128016.IB	21 民生银行永续债 01(免)	AAA	1.695
103D+5Y	2120041.IB	21 桂林银行二级 01(免)	AAA/AA+	1.78
206D+5Y	2128025.IB	21 建设银行二级 01(免)	AAA	1.68
220D+5Y	2128028.IB	21 邮储银行二级 01(免)	AAA	1.68
220D+5Y	2128028.IB	21 邮储银行二级 01(免)	AAA	1.69
220D+5Y	2128028.IB	21 邮储银行二级 01(免)	AAA	1.69
221D	2320041.IB	23 南京银行 01(免)	AAA	1.645
224D	2320043.IB	23 杭州银行 02(免)	AAA	1.635
299D+5Y	2128036.IB	21 平安银行二级(免)	AAA	1.71
304D+5Y	2128039.IB	21 中国银行二级 03(免)	AAA	1.695
311D+5Y	2121053.IB	21 顺德农商二级(免)	AAA/AA+	1.75
313D+5Y	2128042.IB	21 兴业银行二级 02(免)	AAA	1.705
313D+5Y	2128042.IB	21 兴业银行二级 02(免)	AAA	1.71
314D+NY	2120104.IB	21 上饶银行永续债 02(免)	AA+/AA	1.9
314D+NY	2120104.IB	21 上饶银行永续债 02(免)	AA+/AA	1.92
315D	212380027.IB	23 华夏银行债 05(免)	AAA	1.64
315D	212380027.IB	23 华夏银行债 05(免)	AAA	1.64
322D	137183.SH	23 潞安 EB	AAA	104
333D+5Y	2128051.IB	21 工商银行二级 02(免)	AAA	1.695
1.17Y	2420011.IB	24 浙商银行小微债 01(免)	AAA	1.71
1.17Y	2420011.IB	24 浙商银行小微债 01(免)	AAA	1.71
1.19Y(休 1)	212480008.IB	24 浦发银行债 02(免)	AAA	1.68
1.25Y	292480004.IB	24 法农银行债 01BC	AAA	1.9125
1.33Y+1Y	312400001.IB	24 工行 TLAC 非资本债 01A(免)	AAA	1.7225
1.33Y+1Y	312400001.IB	24 工行 TLAC 非资本债 01A(免)	AAA	1.725
1.33Y+1Y	312400001.IB	24 工行 TLAC 非资本债 01A(免)	AAA	1.725
1.33Y	212480011.IB	24 浙商银行小微债 03(免)	AAA	1.71
1.43Y+5Y	2228041.IB	22 农业银行二级 01(免)	AAA	1.725
1.57Y+1Y	312410003.IB	24 建行 TLAC 非资本债 01A(免)	AAA	1.75
1.61Y+5Y	092280069.IB	22 华夏银行二级资本债 01(免)	AAA	1.745
1.62Y+1Y	312410005.IB	24 农行 TLAC 非资本债 01A(BC)(免)	AAA	1.745
1.62Y+NY	092280083.IB	22 建行永续债 01(免)	AAA	1.765
1.62Y+NY	092280083.IB	22 建行永续债 01(免)	AAA	1.765
1.81Y(休 1)	212400013.IB	24 中信银行债 02BC(免)	AAA	1.725
1.81Y+5Y(休 1)	092280131.IB	22 建行二级资本债 02A(免)	AAA	1.76
1.81Y(休 1)	212400014.IB	24 中信银行三农债 01BC(免)	AAA	1.72
1.83Y+5Y	092280139.IB	22 交行二级资本债 02A(免)	AAA	1.76
1.83Y+5Y	092280139.IB	22 交行二级资本债 02A(免)	AAA	1.76
1.87Y(休 1)	212480073.IB	24 上海银行小微债 01(免)	AAA	1.74
1.87Y(休 1)	212480073.IB	24 上海银行小微债 01(免)	AAA	1.74
2.1Y	2520001.IB	25 北京银行小微债 01(免)	AAA	1.745
2.18Y+5Y	232380006.IB	23 中行二级资本债 01A(免)	AAA	1.79

2.18Y+5Y	232380006.IB	23 中行二级资本债 01A(免)	AAA	1.79
2.18Y+5Y	232380006.IB	23 中行二级资本债 01A(免)	AAA	1.79
2.35Y	2520013.IB	25 徽商银行科创债 01(免)	AAA	1.76
2.36Y	332580006.IB	25 建行科创债 01A(BC)(免)	AAA	1.73
2.36Y	332580006.IB	25 建行科创债 01A(BC)(免)	AAA	1.73
2.36Y	332580006.IB	25 建行科创债 01A(BC)(免)	AAA	1.73
2.45Y+1Y	312510003.IB	25 农行 TLAC 非资本债 01A(BC)(免)	AAA	1.81
2.48Y+1Y	312510006.IB	25 中行 TLAC 非资本债 01(BC)(免)	AAA	1.81
2.59Y+1Y(休 2)	312510012.IB	25 中行 TLAC 非资本债 02(BC)	AAA	1.86
2.59Y+1Y(休 2)	312510012.IB	25 中行 TLAC 非资本债 02(BC)	AAA	1.8625
2.62Y+5Y	232380036.IB	23 工行二级资本债 02A(免)	AAA	1.84
2.77Y+1Y	312510013.IB	25 工行 TLAC 非资本债 01BC	AAA	1.885
2.79Y+5Y	232380073.IB	23 农行二级资本债 03A(免)	AAA	1.84
2.83Y+5Y	232380076.IB	23 建行二级资本债 03A(免)	AAA	1.85
2.83Y+5Y	232380076.IB	23 建行二级资本债 03A(免)	AAA	1.86
2.84Y+5Y	232380078.IB	23 交行二级资本债 01A(免)	AAA	1.855
2.84Y+5Y	232380078.IB	23 交行二级资本债 01A(免)	AAA	1.855
2.84Y	212580045.IB	25 长沙农商行小微债 01	AA+	1.94
2.87Y	212580050.IB	25 兴业银行债 01	AAA	1.805
2.87Y	212580050.IB	25 兴业银行债 01	AAA	1.805
2.87Y	212580050.IB	25 兴业银行债 01	AAA	1.805
2.92Y+5Y	232380089.IB	23 中信银行二级资本债 01A(免)	AAA	1.88
2.92Y+5Y	232380089.IB	23 中信银行二级资本债 01A(免)	AAA	1.88
3.17Y+5Y	1928003.IB	19 农业银行二级 01(免)	AAA	1.91
3.23Y+5Y	1928008.IB	19 农业银行二级 03(免)	AAA	1.9
3.27Y+NY	242400007.IB	24 中信银行永续债 01(免)	AAA	2.01
3.28Y+5Y(休 4)	232400014.IB	24 民生银行二级资本债 01(免)	AAA	2.14
3.35Y+5Y	232480020.IB	24 兴业银行二级资本债 01(免)	AAA	1.96
3.38Y+NY(休 1)	242400008.IB	24 江苏银行永续债 01(免)	AAA	2.06
3.38Y+NY(休 1)	242400008.IB	24 江苏银行永续债 01(免)	AAA	2.06
3.38Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02(免)	AAA	1.99
3.38Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02(免)	AAA	1.99
3.38Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02(免)	AAA	1.99
3.42Y+5Y(休 2)	232400022.IB	24 成都银行二级资本债 01(免)	AAA	2.055
3.42Y+5Y(休 2)	232400022.IB	24 成都银行二级资本债 01(免)	AAA	2.055
3.42Y+5Y(休 2)	232400022.IB	24 成都银行二级资本债 01(免)	AAA	2.055
3.48Y+5Y	232480032.IB	24 兴业银行二级资本债 02(免)	AAA	1.98
3.48Y+NY	242480007.IB	24 工行永续债 01(免)	AAA	2.005
3.48Y+NY	242480007.IB	24 工行永续债 01(免)	AAA	2
3.52Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级资本债 02A(免)	AAA	1.94
3.53Y+NY	242480008.IB	24 中行永续债 01(免)	AAA	2.015
3.6Y+5Y	232400036.IB	24 南京银行二级资本债 02(免)	AAA	2.0125
3.6Y+5Y	232400036.IB	24 南京银行二级资本债 02(免)	AAA	2.015
3.6Y+5Y	232400036.IB	24 南京银行二级资本债 02(免)	AAA	2.02
3.67Y+NY	242400026.IB	24 渤海银行永续债 01(免)	AAA	2.3125
3.86Y+NY(休 1)	242400033.IB	24 广发银行永续债 02(免)	AAA	2.145
4.13Y+5Y(休 1)	232580001.IB	25 工行二级资本债 01BC(免)	AAA	2.025

4.13Y+5Y(休 1)	232580001.IB	25 工行二级资本债 01BC(免)	AAA	2.045
4.13Y+NY	242580003.IB	25 平安银行永续债 01BC(免)	AAA	2.235
4.24Y+NY(休 1)	242580004.IB	25 江苏银行永续债 01BC(免)	AAA	2.205
4.27Y+5Y	232500043.IB	25 南京银行二级资本债 01BC(免)	AAA	2.115
4.27Y+5Y	232500043.IB	25 南京银行二级资本债 01BC(免)	AAA	2.1225
4.27Y+5Y	232580006.IB	25 民生银行二级资本债 01(免)	AAA	2.2875
4.27Y+5Y	232580006.IB	25 民生银行二级资本债 01(免)	AAA	2.285
4.27Y+5Y	232580006.IB	25 民生银行二级资本债 01(免)	AAA	2.29
4.27Y+5Y	232580006.IB	25 民生银行二级资本债 01(免)	AAA	2.3
4.28Y+5Y	232580008.IB	25 工行二级资本债 02BC(免)	AAA	2.045
4.34Y+NY(休 1)	242580012.IB	25 建行永续债 01BC(免)	AAA	2.15
4.36Y+5Y(休 1)	232580012.IB	25 中行二级资本债 01BC(免)	AAA	2.0525
4.36Y+5Y(休 1)	232580012.IB	25 中行二级资本债 01BC(免)	AAA	2.0525
4.36Y+5Y(休 1)	232580012.IB	25 中行二级资本债 01BC(免)	AAA	2.05
4.36Y+5Y(休 1)	232580012.IB	25 中行二级资本债 01BC(免)	AAA	2.0725
4.36Y+NY	242580017.IB	25 农行永续债 01BC(免)	AAA	2.145
4.36Y+NY	242580017.IB	25 农行永续债 01BC(免)	AAA	2.145
4.36Y+NY	242580017.IB	25 农行永续债 01BC(免)	AAA	2.145
4.36Y+NY	242580015.IB	25 招商银行永续债 02BC(免)	AAA	2.18
4.36Y+NY	242580015.IB	25 招商银行永续债 02BC(免)	AAA	2.18
4.36Y+NY	242580017.IB	25 农行永续债 01BC(免)	AAA	2.145
4.36Y+NY	242580017.IB	25 农行永续债 01BC(免)	AAA	2.145
4.4Y+NY	242580019.IB	25 浦发银行永续债 01(免)	AAA	2.195
4.4Y+NY	242580019.IB	25 浦发银行永续债 01(免)	AAA	2.2
4.4Y+NY	242580019.IB	25 浦发银行永续债 01(免)	AAA	2.2
4.41Y+NY	242580018.IB	25 江苏银行永续债 02BC(免)	AAA	2.23
4.48Y+NY	242580026.IB	25 浦发银行永续债 02(免)	AAA	2.2025
4.48Y+NY	242580026.IB	25 浦发银行永续债 02(免)	AAA	2.2025
4.49Y+5Y(休 1)	232580022.IB	25 工行二级资本债 03BC(免)	AAA	2.07
4.52Y+NY	242580029.IB	25 中行永续债 01BC(免)	AAA	2.16
4.52Y+NY	242580029.IB	25 中行永续债 01BC(免)	AAA	2.16
4.52Y+NY	242580029.IB	25 中行永续债 01BC(免)	AAA	2.16
4.52Y+NY	242580029.IB	25 中行永续债 01BC(免)	AAA	2.16
4.52Y+NY	242580029.IB	25 中行永续债 01BC(免)	AAA	2.17
4.67Y+NY	242580041.IB	25 光大银行永续债 01	AAA	2.265
4.67Y+5Y	232580035.IB	25 农行二级资本债 03A(BC)	AAA	2.1425
4.67Y+5Y	232580035.IB	25 农行二级资本债 03A(BC)	AAA	2.145
4.7Y+NY(休 1)	242580044.IB	25 青岛农商行永续债 01	AAA/AA+	2.5
4.79Y+NY	242580045.IB	25 农行永续债 02BC	AAA	2.2075
4.82Y+NY(休 1)	242580047.IB	25 工行永续债 02BC	AAA	2.21
4.82Y+NY(休 1)	242580047.IB	25 工行永续债 02BC	AAA	2.21
4.82Y+NY(休 1)	242580047.IB	25 工行永续债 02BC	AAA	2.21
4.82Y+NY(休 1)	242580047.IB	25 工行永续债 02BC	AAA	2.21
4.82Y+NY(休 1)	242580047.IB	25 工行永续债 02BC	AAA	2.21
4.82Y+NY(休 1)	242580047.IB	25 工行永续债 02BC	AAA	2.21
4.82Y+NY	242580048.IB	25 长沙银行永续债 01	AAA	2.42
4.84Y+NY	242580050.IB	25 苏州银行永续债 01	AAA	2.41
4.86Y+5Y	232580050.IB	25 中行二级资本债 02BC	AAA	2.16
4.86Y+5Y	232580050.IB	25 中行二级资本债 02BC	AAA	2.16
4.86Y+5Y	232580050.IB	25 中行二级资本债 02BC	AAA	2.16

4.86Y+5Y	232580050.IB	25 中行二级资本债 02BC	AAA	2.155
4.86Y+5Y	232580050.IB	25 中行二级资本债 02BC	AAA	2.155
4.86Y+5Y	232580050.IB	25 中行二级资本债 02BC	AAA	2.153
4.86Y+5Y	232580050.IB	25 中行二级资本债 02BC	AAA	2.155
4.86Y+5Y	232580050.IB	25 中行二级资本债 02BC	AAA	2.155
4.86Y+5Y	232580050.IB	25 中行二级资本债 02BC	AAA	2.155
4.86Y+5Y	232580050.IB	25 中行二级资本债 02BC	AAA	2.1575
4.86Y+5Y	232580050.IB	25 中行二级资本债 02BC	AAA	2.1575
4.86Y+5Y	232580050.IB	25 中行二级资本债 02BC	AAA	2.1575
4.86Y+5Y	232580050.IB	25 中行二级资本债 02BC	AAA	2.16
4.86Y+5Y	232580050.IB	25 中行二级资本债 02BC	AAA	2.16
4.86Y+5Y	232580050.IB	25 中行二级资本债 02BC	AAA	2.16
4.86Y+5Y	232580050.IB	25 中行二级资本债 02BC	AAA	2.1625
4.86Y+5Y	232580050.IB	25 中行二级资本债 02BC	AAA	2.1625
4.86Y+5Y	232580050.IB	25 中行二级资本债 02BC	AAA	2.1625
4.86Y+5Y	232580050.IB	25 中行二级资本债 02BC	AAA	2.1725
4.87Y+5Y(休 1)	232580051.IB	25 长沙银行二级资本债 01	AAA	2.375
4.87Y+5Y(休 1)	232580051.IB	25 长沙银行二级资本债 01	AAA	2.375
4.88Y+NY	242580060.IB	25 华夏银行永续债 01	AAA	2.315
4.88Y+NY	242580060.IB	25 华夏银行永续债 01	AAA	2.3125
4.88Y+NY	242580060.IB	25 华夏银行永续债 01	AAA	2.32
4.88Y+NY	242580060.IB	25 华夏银行永续债 01	AAA	2.32
4.88Y+NY	242580060.IB	25 华夏银行永续债 01	AAA	2.32
4.88Y+NY	242580060.IB	25 华夏银行永续债 01	AAA	2.32
4.88Y+NY	242580060.IB	25 华夏银行永续债 01	AAA	2.32
4.89Y+5Y(休 1)	232580054.IB	25 建行二级资本债 03BC	AAA	2.1575
4.89Y+5Y(休 1)	232580054.IB	25 建行二级资本债 03BC	AAA	2.155
4.89Y+5Y(休 1)	232580054.IB	25 建行二级资本债 03BC	AAA	2.1625
4.9Y+NY	242580063.IB	25 上海银行永续债 01	AAA	2.33
4.9Y+NY	242580063.IB	25 上海银行永续债 01	AAA	2.34
4.9Y+NY	242580063.IB	25 上海银行永续债 01	AAA	2.345
4.9Y+NY	242580063.IB	25 上海银行永续债 01	AAA	2.345
4.91Y+5Y(休 1)	232580056.IB	25 广发银行二级资本债 01BC	AAA	2.275
4.94Y+5Y	232580067.IB	25 中行二级资本债 03A(BC)	AAA	2.1575
4.94Y+5Y	232580067.IB	25 中行二级资本债 03A(BC)	AAA	2.165
5.17Y+5Y	2128009.IB	21 中国银行二级 02(免)	AAA	2.15
5.56Y+5Y(休 1)	2128026.IB	21 建设银行二级 02(免)	AAA	2.195
6.43Y+5Y	2228042.IB	22 农业银行二级 02(免)	AAA	2.28
7.18Y+5Y	232380005.IB	23 农行二级资本债 01B(免)	AAA	2.305
7.18Y+5Y	232380005.IB	23 农行二级资本债 01B(免)	AAA	2.305
7.18Y+5Y	232380005.IB	23 农行二级资本债 01B(免)	AAA	2.305
7.62Y+5Y	232380037.IB	23 工行二级资本债 02B(免)	AAA	2.32
8.06Y+5Y	232480005.IB	24 农行二级资本债 01B(免)	AAA	2.325
8.86Y+5Y(休 1)	092403005.IB	24 进出口行二级资本债 01B	估值:2.38/2.5855	2.36
9.67Y+5Y	232580036.IB	25 农行二级资本债 03B(BC)	AAA	2.48
9.67Y+5Y	232580036.IB	25 农行二级资本债 03B(BC)	AAA	2.48
9.67Y+5Y	232580036.IB	25 农行二级资本债 03B(BC)	AAA	2.48
9.67Y+5Y	232580036.IB	25 农行二级资本债 03B(BC)	AAA	2.48
9.67Y+5Y	232580036.IB	25 农行二级资本债 03B(BC)	AAA	2.49

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。