



【2024-01-24】

国债

为维护银行体系流动性合理充裕，2024 年 1 月 24 日人民银行以利率招标方式开展了 4630 亿元逆回购操作，中标利率 1.80%，期限为 7 天。
国债方面 284D 230024 2.035-2.06； 2.61Y 230017 2.26-2.29； 4.78Y 230022 2.355-2.3975； 6.69Y 230019 2.49-2.51； 9.64Y 230018 2.53-2.5525。

	1	3	5	7	10	30
昨日国债(%)	2.0550	2.2900	2.3900	2.5020	2.5450	2.7600
今日国债(%)	2.0400	2.2600	2.3650	2.5050	2.5460	2.7650
变动(%)	-0.0150	-0.0300	-0.0250	0.0030	0.0010	0.0050

金融债

金融债方面 132D 230206 2.13； 245D 230211 2.185-2.23； 4.39Y 230208 2.445-2.49； 6.76Y 200215 2.64-2.658； 9.79Y 230420 2.725-2.745。

	1	3	5	7	10
昨日非国开金融债(%)	2.1850	2.3850	2.5305	2.6975	2.7400
今日非国开金融债(%)	2.1800	2.3850	2.5250	2.6975	2.7400
变动(%)	-0.0050	0.0000	-0.0055	0.0000	0.0000
昨日国开债(%)	2.2000	2.3725	2.4800	2.6425	2.6990
今日国开债(%)	2.1850	2.3700	2.4450	2.6350	2.7020
变动(%)	-0.0150	-0.0025	-0.0350	-0.0075	0.0030

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，57D 012480113.IB 24 蒙牛 SCP001 AAA 在 2.47%成交（估值+7 位置），银行出给基金；85D 012383066.IB 23 张江集 SCP004 AAA 在 2.55 成交（估值-6 位置），银行出给基金。中长端方面，163D 012480090.IB 24 杭州国资 SCP002 AAA 在 2.59%成交（估值位置），银行出给基金；107D 012383083.IB 23 格力 SCP012 AAA 在 2.58 成交，（估值+2 位置），银行出给基金。长端方面，184D 012383984.IB 23 首钢 SCP007 AAA 在 2.57%成交（估值-2 位置），银行出给基金；261D 042380578.IB 23 津城建 CP019 AAA 在 2.70%成交（估值-2 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上行。

	评级	1M		3M		6M		9M		12M	
绝对收益率	AAA	2.42		2.55		2.63		2.72		2.76	
	AA+	2.65		2.7		2.77		2.81		2.85	
	AA	2.81		3.0		3.09		3.32		3.5	
	AA-	3.18		3.66		3.9		4.35		4.49	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA	2.43	-1	2.55	0	2.64	-1	2.71	1	2.75	1
	AA+	2.64	1	2.71	-1	2.75	2	2.8	1	2.85	0
	AA	2.81	0	3.0	0	3.09	0	3.32	0	3.5	0
	AA-	3.18	0	3.66	0	3.9	0	4.35	0	4.49	0

中期票据

今日中票交投情绪较为活跃。1-3 年短端中票，多为估值附近 2bp 成交，在 2.5Y 左右较为集中，20 汇金 MTN006 (AAA, 1.24Y) 在 2.495%成交，较昨日下行 1bp；23 北京国资 MTN001 (AAA, 1.98Y) 成交在 2.64%，与昨日持平；23 中电投 MTN023 (AAA, 2.44Y) 在 2.66%成交 2 笔；23 汇金 MTN007 (AAA, 2.89Y) 在 2.635%成交 2 笔。3 到 5 年期限，成交一般，22 国新控股 MTN003(能源保供特别债) (AAA, 3.67Y) 成交在估值 2.82%；23 汇金 MTN006B (AAA, 4.76Y) 在 2.77%成交 4 笔；24 杭城投 MTN002A (AAA, 4.99Y) 在 2.85%成交 3 笔，较昨日下行 2bp。5Y 及以上期限，成交清淡，24 华能 MTN001 (AAA, 9.99Y) 成交在 2.895%，较昨日下行 0.5bp。总体而言，今日中票收益率日内震荡，午后微有下行。

	评级	1y		3y		5y		7y	
绝对收益率	AAA+	2.55		2.7		2.88		3.0	
	AAA	2.68		2.75		2.96			
	AA+	2.8		3.09		3.35			
	AA	2.91		3.15		3.62			
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA+	2.54	1	2.71	-1	2.87	1	3.0	0
	AAA	2.67	1	2.77	-2	2.96	0		
	AA+	2.8	0	3.1	-1	3.36	-1		
	AA	2.91	0	3.15	0	3.62	0		

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 国金 02 AAA 成交在 2.41%，券商卖出，银行理财买入。 21 盐港 01 AAA 成交在 2.62%。19 蛇口 01 AAA 成交在 2.70%。城投方面，22 津投 21 AAA 成交在 2.68%，基金卖出，银行理财买入。23 科建 01 AA+ 成交在 2.95%，基金卖出，基金行买入。21 汉江 01 AAA 成交在 2.83%，保险卖出，保险买入。长端方面，22 经开集团债 AA 成交在 3.31%。23 蛇口 02 AAA 成交在 3.12%。

美元债

周三市场整体平稳。投资级方面，央企板块有少量基金调仓卖盘。城投板块，短端供给进一步增加，山东、云南等地区卖盘明显增多，2-3Y 投资级券方面，新发的海南农垦上涨 0.125pt 至 100.125（YTM6.15%，定价 6.20%），江浙沪主体除少量获利了结卖盘外呈现一券难求景象，26 年到期慈溪国投成交在 5.55%附近。

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	012381977.IB	23 吴中城投 SCP005	AA+	2.40%
9D	012381827.IB	23 中山火炬 SCP001	AA+	2.49%
14D	072310269.IB	23 渤海证券 CP012	AAA	2.55%
14D	072310269.IB	23 渤海证券 CP012	AAA	2.55%
28D	012383355.IB	23 云投 SCP032	AAA	2.60%
37D	012382081.IB	23 鲲鹏资本 SCP005	AAA	2.55%
44D	012382152.IB	23 吴中经发 SCP006	AA+	2.60%
57D	012480113.IB	24 蒙牛 SCP001	AAA	2.47%
57D	012480113.IB	24 蒙牛 SCP001	AAA	2.47%
58D	012384032.IB	23 中电投 SCP012	AAA	2.38%
82D	012480168.IB	24 滨湖建设 SCP001	AA+	2.71%
82D	012480168.IB	24 滨湖建设 SCP001	AA+	2.71%
85D	012383066.IB	23 张江集 SCP004	AAA	2.55%
88D(休 1)	042380342.IB	23 津城建 CP008	AAA	2.63%
97D	012382896.IB	23 吴中经发 SCP010	AA+	2.64%
103D	012382952.IB	23 许昌投资 SCP001	AA+	2.83%
106D	012383405.IB	23 武清国资 SCP005	AA+	2.70%
107D	012383083.IB	23 格力 SCP012	AAA	2.58%
110D	042380390.IB	23 大丰城资 CP001	AA+	2.70%
114D	012383134.IB	23 长寿开投 SCP002	AA+	2.70%
117D	012383202.IB	23 重庆物流 SCP004	AA+	2.73%
149D	012480170.IB	24 珠海港股 SCP001	AA+	2.63%
163D	012480090.IB	24 杭州国资 SCP002	AAA	2.59%
163D	012480090.IB	24 杭州国资 SCP002	AAA	2.59%
179D(休 1)	012384261.IB	23 鄂联投 SCP004	AAA	2.71%
179D(休 1)	012384261.IB	23 鄂联投 SCP004	AAA	2.71%
184D	012383984.IB	23 首钢 SCP007	AAA	2.57%
184D	012383984.IB	23 首钢 SCP007	AAA	2.57%
184D	012383984.IB	23 首钢 SCP007	AAA	2.57%
197D	042380441.IB	23 青岛城发 CP001	AA/A-1	2.83%
197D	042380441.IB	23 青岛城发 CP001	AA/A-1	2.83%
198D	012384084.IB	23 深圳地铁 SCP007	AAA	2.51%
198D	012384084.IB	23 深圳地铁 SCP007	AAA	2.51%
199D(休 2)	012384107.IB	23 宣城国资 SCP006	AA+	2.68%
204D	042380454.IB	23 黄石城发 CP002	AA+	2.73%
209D	012384225.IB	23 昆山国创 SCP004	AA+	100
212D	012384276.IB	23 中铝资本 SCP006	AA+	2.69%
212D	012384276.IB	23 中铝资本 SCP006	AA+	2.69%
212D	012384276.IB	23 中铝资本 SCP006	AA+	2.69%
212D	012384276.IB	23 中铝资本 SCP006	AA+	2.69%

212D	012384276.IB	23 中铝资本 SCP006	AA+	2.69%
214D(休 1)	042380487.IB	23 黄石城发 CP003	AA+	2.70%
237D(休 1)	012384550.IB	23 皖国资 SCP003	AAA	100
237D(休 1)	012384553.IB	23 济南轨交 SCP004	AAA	2.62%
237D(休 1)	012384553.IB	23 济南轨交 SCP004	AAA	2.62%
260D	042380743.IB	23 桂交投 CP010	AAA	2.63%
261D	042380578.IB	23 津城建 CP019	AAA	2.70%
261D	042380578.IB	23 津城建 CP019	AAA	2.70%
265D	012480260.IB	24 衢通发展 SCP001	AA+	2.64%
281D	042480005.IB	24 桂交投 CP001	AAA	2.66%

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
44D	102100349.IB	21 广州地铁 MTN005	AAA	2.43%
44D	102100349.IB	21 广州地铁 MTN005	AAA	2.43%
44D+2Y(休 1)	102100347.IB	21 川交投 MTN001	AAA	2.40%
67D(休 1)	102100598.IB	21 盐城国投 MTN001	AA+	2.76%
81D(休 1)	102380603.IB	23 高邮交投 MTN001	AA	2.80%
88D(休 1)	102100738.IB	21 中科实业 MTN001	AA+	2.75%
89D+1Y	102280891.IB	22 中盐 MTN001	AAA	2.61%
90D	102100780.IB	21 中电国际 MTN001	AAA	2.54%
90D+2Y	102100829.IB	21 重庆发展 MTN001	AAA	2.55%
90D	102100780.IB	21 中电国际 MTN001	AAA	2.54%
96D+2Y	102100898.IB	21 华发集团 MTN005	AAA	2.55%
107D	102100943.IB	21 高淳经开 MTN002	AA	2.70%
146D	102101117.IB	21 光大控股 MTN001	AAA	2.52%
153D	102101195.IB	21 苏交通 MTN005(权益出资)	AAA	2.50%
171D(休 2)	102101278.IB	21 中铁股 MTN003	AAA	2.50%
179D(休 1)	102101342.IB	21 南航股 MTN001	AAA	2.58%
184D	102101380.IB	21 义乌国资 MTN005	AAA	2.61%
185D(休 2)	132280071.IB	22 苏沙钢 GN001	AAA	2.67%
189D	101901013.IB	19 常德城投 MTN002	AA+	2.64%
215D	102281925.IB	22 中化股 MTN008	AAA	2.55%
223D	101901201.IB	19 陕煤化 MTN004	AAA	2.61%
237D(休 1)	102101897.IB	21 邯郸城投 MTN002	AA+	2.78%
248D(休 2)	102101975.IB	21 南航股 MTN002	AAA	2.555%
248D(休 2)	102101975.IB	21 南航股 MTN002	AAA	2.555%
264D	101901341.IB	19 高科技投 MTN002	AAA	2.62%
264D+2Y	102102037.IB	21 中交一航 MTN001	AAA	2.62%
271D+NY(休 1)	102102086.IB	21 大唐集 MTN005	AAA	2.62%
271D+NY(休 1)	102102086.IB	21 大唐集 MTN005	AAA	2.62%
278D+2Y	102102165.IB	21 诚通控股 MTN006	AAA	2.62%
278D+2Y	102102165.IB	21 诚通控股 MTN006	AAA	2.62%
278D+2Y	102102172.IB	21 西海发展 MTN001	AAA	2.66%
299D+NY	132100150.IB	21 中能建 GN001(碳中和债)	AAA	2.63%
300D	101901571.IB	19 陕煤化 MTN005	AAA	2.60%
307D+2Y	102103098.IB	21 山能重装 MTN001	AA	2.74%
317D	101901662.IB	19 鲁高速 MTN005	AAA	2.59%
317D	101901662.IB	19 鲁高速 MTN005	AAA	2.59%
327D+NY	102282727.IB	22 中电投 MTN040	AAA	2.65%
327D+NY	102282727.IB	22 中电投 MTN040	AAA	2.65%
341D+NY(休 2)	102282540.IB	22 大唐集 MTN010	AAA	2.68%
348D+2Y	102280027.IB	22 上虞国投 MTN001	AA+	2.68%
351D	102000020.IB	20 豫交投 MTN001	AAA	2.62%
355D+3Y	102280076.IB	22 黄冈城投 MTN001	AA+	2.71%
1.08Y+3Y	102380295.IB	23 郑新建投 MTN001	AA+	2.76%
1.12Y+2Y	102280459.IB	22 城投公路 MTN001	AAA	2.63%
1.12Y+2Y	102280459.IB	22 城投公路 MTN001	AAA	2.63%
1.12Y+2Y	102280459.IB	22 城投公路 MTN001	AAA	2.63%
1.12Y+2Y	102280459.IB	22 城投公路 MTN001	AAA	2.63%
1.16Y(休 1)	102280589.IB	22 宁波建工 MTN001	AA	2.70%
1.17Y	102380687.IB	23 中交地产 MTN001	AA+	3.23%
1.17Y	102380687.IB	23 中交地产 MTN001	AA+	3.23%
1.34Y	102001080.IB	20 南电 MTN008	AAA	2.505%
1.34Y	102001080.IB	20 南电 MTN008	AAA	2.505%
1.49Y+NY	102381770.IB	23 中电投 MTN027(能源保供特别债)	AAA	2.74%
1.49Y+NY	102381770.IB	23 中电投 MTN027(能源保供特别债)	AAA	2.74%
1.54Y+NY	102281721.IB	22 大唐集 MTN003	AAA	2.75%
1.56Y+NY	102281788.IB	22 大唐集 MTN004	AAA	2.75%

1.57Y	102281851.IB	22 常熟城投 MTN002A	AA+	2.76%
1.59Y+NY	102382275.IB	23 大唐集 MTN012	AAA	2.75%
1.6Y+NY(休 2)	102281980.IB	22 大唐集 MTN005	AAA	2.75%
1.61Y+NY	102382373.IB	23 中电投 MTN037(能源保供特别债)	AAA	2.75%
1.66Y+NY(休 1)	102282111.IB	22 华润 MTN005	AAA	2.75%
1.67Y(休 2)	132280093.IB	22 铁工投资 GN001	AA+	2.76%
1.73Y+NY(休 2)	102282268.IB	22 鲁高速 MTN006	AAA	2.85%
1.96Y(休 1)	102100026.IB	21 上虞交通 MTN001	AA+	2.85%
2Y	102480261.IB	24 首旅 MTN002	AAA	100
2.11Y+2Y	102300307.IB	23 临汾投资 MTN001	AA+	3.45%
2.37Y+2Y	102381359.IB	23 常德城投 MTN001	AA+	2.92%
2.46Y	102480088.IB	24 津城建 MTN003	AAA	3.27%
2.51Y+2Y	102381880.IB	23 渝两江 MTN003A	AAA	2.83%
2.51Y+2Y	102381880.IB	23 渝两江 MTN003A	AAA	2.83%
2.56Y(休 1)	102382065.IB	23 兆润投资 MTN002	AAA	2.78%
2.56Y(休 1)	102382065.IB	23 兆润投资 MTN002	AAA	2.78%
2.73Y+2Y	102382753.IB	23 绍兴交投 MTN002	AAA	2.78%
2.75Y	102480058.IB	24 津城建 MTN002	AAA	3.40%
2.75Y	102480058.IB	24 津城建 MTN002	AAA	3.42%
2.78Y	102102258.IB	21 蜀道投资 MTN003	AAA	2.78%
2.99Y+NY	102400593.IB	24 大唐发电 MTN001	AAA	2.84%
4.76Y	102382915.IB	23 汇金 MTN006B	AAA	2.77%
4.98Y	102480185.IB	24 金桥集团 MTN001	AAA	2.96%

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
37D	175789.SH	GC 国能 01	AAA	2.40%
37D	175789.SH	GC 国能 01	AAA	2.40%
47D+1.99Y	175830.SH	21 诚通 K1	AAA	2.70%
49D	1780013.IB	17 凤台城投债	AA/AAA	2.70%
52D(休 2)	149406.SZ	21 盐港 01	AAA	2.62%
79D	175965.SH	21 国投 01	AAA	2.47%
95D(休 1)	250938.SH	23 渠县 D1	AA-/A-1	3.50%
95D(休 1)	250938.SH	23 渠县 D1	AA-/A-1	3.50%
103D	151499.SH	19 长轨 01	AAA	2.63%
121D+3Y	194554.SH	22 聚鑫债	AA	3.05%
124D	188166.SH	21 平证 03	AAA	2.48%
128D	151611.SH	G19 绿洲 1	AA+/AA	2.75%
133D	251209.SH	23 阜投 D4	AA+	2.76%
137D(休 2)	188215.SH	21 国君 G5	AAA	2.55%
141D	188482.SH	21 招证 G7	AAA	2.45%
145D+1Y	167042.SH	20 鹰控 01	AA+	2.88%
170D	188387.SH	21 招证 G5	AAA	2.48%
170D	188387.SH	21 招证 G5	AAA	2.48%
178D(休 2)	188399.SH	21 银河 G5	AAA	2.52%
178D(休 2)	188399.SH	21 银河 G5	AAA	2.52%
178D(休 2)	188399.SH	21 银河 G5	AAA	2.52%
178D(休 2)	188399.SH	21 银河 G5	AAA	2.52%
178D(休 2)	188399.SH	21 银河 G5	AAA	2.52%
179D(休 1)	149557.SZ	21 国信 05	AAA	2.51%
179D(休 1)	149557.SZ	21 国信 05	AAA	2.51%
180D	151859.SH	19 长轨 02	AAA	2.63%
181D	151836.SH	G19 济轨 1	AAA	2.63%
195D	148501.SZ	23 广发 D4	AAA/A-1	2.48%
200D(休 1)	188558.SH	21 光证 G6	AAA	2.52%
200D(休 1)	137644.SH	22 津投 21	AAA	2.68%
201D+364D	114800.SZ	20 文蓝 02	AA+	3.50%
209D	188597.SH	21 宏桥 03	AA+	3.05%
209D	149608.SZ	21 东北 03	AAA	2.60%
211D	1980250.IB	19 潞矿绿债 NPB02	AAA	2.72%
219D	188663.SH	21 海通 08	AAA	2.48%
219D	188663.SH	21 海通 08	AAA	2.48%
219D	188663.SH	21 海通 08	AAA	2.48%
230D+2Y	188721.SH	21 金坛 03	AA+/AAA	2.66%
236D(休 2)	188751.SH	21 中证 14	AAA	2.50%
236D(休 2)	188751.SH	21 中证 14	AAA	2.50%
236D(休 2)	188751.SH	21 中证 14	AAA	2.50%
261D	252652.SH	23 潍坊 D1	AAA	2.98%
289D	148502.SZ	23 广发 D5	AAA/A-1	2.50%
291D(休 1)	188980.SH	21 兴业 06	AAA	2.52%

341D+NY(休 1)	185193.SH	21 蒙电 Y1	AAA	2.70%
351D	155123.SH	19 中粮 01	AAA	2.80%
359D	185172.SH	22 银桥 01	AA+	2.68%
360D(休 2)	196261.SH	22 金桥 01	AAA	2.67%
1.07Y+NY	185363.SH	22 交建 Y1	AAA	2.67%
1.13Y	149835.SZ	22 天马 02	AAA	2.77%
1.13Y	185450.SH	22 中证 03	AAA	2.53%
1.13Y	163235.SH	20 尧煤 02	AAA	2.67%
1.13Y	148208.SZ	23 中交 01	AA+	3.33%
1.15Y	185484.SH	22 华福 G1	AAA	2.61%
1.16Y+5Y(休 2)	2023001.IB	20 人民财险	AAA	2.64%
1.18Y	166434.SH	20 宜新 01	AA/AAA	2.82%
1.2Y+1Y	250565.SH	23 秦汉 02	AA	3.80%
1.22Y	163341.SH	20 中证 G7	AAA	2.53%
1.23Y	163447.SH	20 津投 09	AAA	2.90%
1.26Y+5Y(休 1)	2023007.IB	20 长城人寿 01	AA+/AA	3.55%
1.27Y+NY(休 1)	115298.SH	23 发展 Y3	AA+	3.71%
1.28Y	250712.SH	23 苏国 F2	AA+	2.76%
1.28Y	2280223.IB	22 沪地产 02	AAA	2.76%
1.38Y	194693.SH	22 汇盛 01	AA	2.93%
1.43Y(休 1)	250644.SH	23 泉交 01	AAA	2.76%
1.47Y+5Y	2022025.IB	20 招银租赁二级	AAA	2.69%
1.5Y(休 2)	137555.SH	22 海通 04	AAA	2.59%
1.51Y+2Y	149999.SZ	22 电建 04	AAA	2.93%
1.64Y(休 2)	137814.SH	22 华泰 G5	AAA	2.58%
1.64Y	188755.SH	21 临债 03	AAA	2.72%
1.66Y	148071.SZ	22 天山 01	AAA	2.78%
1.66Y	175200.SH	20 首开 01	AAA	3.11%
1.73Y(休 1)	175263.SH	20 中金 12	AAA	2.58%
1.75Y(休 2)	148101.SZ	22 深资 03	AAA	2.70%
1.88Y+NY(休 2)	148151.SZ	22 铁隧 Y2	AA+/AAA	2.85%
1.92Y	138768.SH	22 泰城 G3	AAA	2.80%
1.93Y	177475.SH	20 长兴债	AA+	2.92%
1.99Y	177585.SH	21 名建 01	AA+	2.93%
2.04Y(休 1)	138870.SH	23 海通 02	AAA	2.61%
2.16Y	152789.SH	21 汉江 01	AAA	2.83%
2.33Y+2Y	148299.SZ	23 科建 01	AA+/AAA	2.95%
2.49Y	188432.SH	21 国君 G8	AAA	2.65%
2.5Y+2Y	115698.SH	23 张江二	AAA	2.74%
2.5Y(休 2)	115618.SH	23 海通 13	AAA	2.65%
2.53Y	188497.SH	21 国君 10	AAA	2.65%
2.53Y	188497.SH	21 国君 10	AAA	2.65%
2.56Y	115817.SH	23 银河 G3	AAA	2.66%
2.57Y	188615.SH	21 先导 03	AAA	2.83%
2.57Y	188615.SH	21 先导 03	AAA	2.83%
2.58Y+2Y	148440.SZ	23 龙建 01	AA+	2.91%
2.59Y	1980254.IB	19 长交绿色债 01	AA+	2.91%
2.6Y	252275.SH	23 鄞开 01	AA+	2.96%
2.62Y+2Y	2180358.IB	21 海宁新区债 02	AA/AA+	3.06%
2.65Y+NY	115983.SH	23 豫通 Y3	AAA	2.85%
2.66Y+NY	240010.SH	23JTYK02	AAA	2.75%
2.75Y+NY(休 2)	240133.SH	能建 YK02	AAA	2.77%
2.75Y	240099.SH	23 中财 C3	AAA/AA+	2.86%
2.83Y+2Y	240305.SH	23 江城 01	AA+	2.79%
2.87Y+5Y(休 2)	2123019.IB	21 太平人寿	AAA	2.81%
2.87Y+2Y	148534.SZ	23 电建 04	AAA	3.40%
2.9Y	253099.SH	23 渝空 02	AA	3.20%
2.9Y	253099.SH	23 渝空 02	AA	3.20%
2.97Y	148567.SZ	24 广发 C1	AAA	2.90%
2.97Y	148567.SZ	24 广发 C1	AAA	2.90%
3.25Y	149901.SZ	22 国元 02	AAA	2.75%
3.33Y+2Y	185565.SH	22 兴泸 02	AA+	2.95%
3.33Y+2Y	185565.SH	22 兴泸 02	AA+	2.95%
3.72Y	078061.IB	07 大唐债	AAA	2.73%
4.89Y+5Y	272380017.IB	23 阳光人寿资本补充债 01	AAA	3.42%
4.89Y+5Y	272380017.IB	23 阳光人寿资本补充债 01	AAA	3.42%
4.89Y+5Y	272380017.IB	23 阳光人寿资本补充债 01	AAA	3.42%
4.89Y+5Y	272380017.IB	23 阳光人寿资本补充债 01	AAA	3.42%
5.4Y	2280271.IB	22 经开集团债	AA/AAA	3.31%
90D+2Y	032100468.IB	21 襄阳住房 PPN002	AA+	2.70%
1.01Y	032280167.IB	22 世博土地 PPN001	AAA	2.85%
1.01Y	032280167.IB	22 世博土地 PPN001	AAA	2.85%

1.25Y	032380393.IB	23 荆门城建 PPN001	AA	2.96%
1.32Y	032000485.IB	20 青山湖 PPN001	AA+	2.85%
1.46Y	032380639.IB	23 建德国资 PPN003	AA	2.90%
1.47Y	032280638.IB	22 溧阳城建 PPN004	AA+	2.98%
1.56Y(休 2)	032380757.IB	23 晋江产投 PPN001	AA+	3.00%
2.12Y(休 2)	032300332.IB	23 绍兴柯桥 PPN001	AA+	2.97%
2.16Y	032380264.IB	23 衡阳城投 PPN002	AA+	3.12%
2.18Y+2Y	032380310.IB	23 空港兴城 PPN001	AA+	3.01%
2.38Y(休 2)	032380538.IB	23 济南城建 PPN002	AAA	2.94%
2.98Y+2Y	032480062.IB	24 嘉兴高新 PPN001	AA+	3.05%
3.18Y	032280385.IB	22 拱墅城投 PPN001	AA+	3.01%
37D+5Y	1928002.IB	19 民生银行二级 01	AAA	2.70%
37D+5Y	1928002.IB	19 民生银行二级 01	AAA	2.70%
37D+5Y	1928002.IB	19 民生银行二级 01	AAA	2.70%
37D+5Y	1928002.IB	19 民生银行二级 01	AAA	2.70%
55D+5Y	1928004.IB	19 农业银行二级 02	AAA	2.505%
55D+5Y	1928004.IB	19 农业银行二级 02	AAA	2.505%
55D+5Y	1928004.IB	19 农业银行二级 02	AAA	2.505%
135D	2128020.IB	21 招商银行小微债 02	AAA	2.39%
154D+NY	1928014.IB	19 华夏银行永续债	AAA	2.62%
154D+NY	1928014.IB	19 华夏银行永续债	AAA	2.61%
154D+NY	1928014.IB	19 华夏银行永续债	AAA	2.61%
154D+NY	1928014.IB	19 华夏银行永续债	AAA	2.61%
188D+NY	1928018.IB	19 工商银行永续债	AAA	2.60%
188D+NY	1928018.IB	19 工商银行永续债	AAA	2.60%
216D+5Y	1928022.IB	19 兴业银行二级 01	AAA	2.59%
247D+NY	1928031.IB	19 广发银行永续债	AAA	2.64%
296D+NY	1928032.IB	19 建设银行永续债	AAA	2.62%
303D+5Y	1928033.IB	19 中国银行二级 03	AAA	2.56%
303D+5Y	1928033.IB	19 中国银行二级 03	AAA	2.56%
303D+5Y	1928033.IB	19 中国银行二级 03	AAA	2.56%
330D+5Y	190311.IB	19 进出 11		2.58%
359D+NY	2020002.IB	20 杭州银行永续债	AAA	2.70%
1Y(休 2)	2220009.IB	22 泰隆银行小微债	AAA	2.52%
1.07Y	2220011.IB	22 北京银行小微债 01	AAA	2.51%
1.07Y	2220011.IB	22 北京银行小微债 01	AAA	2.51%
1.08Y	2228009.IB	22 光大银行小微债	AAA	2.45%
1.13Y	2228020.IB	22 兴业银行 02	AAA	2.47%
1.13Y	2228020.IB	22 兴业银行 02	AAA	2.48%
1.15Y+NY	2028006.IB	20 邮储银行永续债	AAA	2.65%
1.15Y+NY	2028006.IB	20 邮储银行永续债	AAA	2.67%
1.18Y+NY	2020016.IB	20 江苏银行永续债	AAA	2.735%
1.24Y+5Y(休 2)	2020022.IB	20 南京银行二级 01	AAA	2.62%
1.3Y+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	2.67%
1.3Y+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	2.67%
1.3Y+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	2.68%
1.32Y+5Y	2028018.IB	20 交通银行二级	AAA	2.61%
1.32Y+5Y	2028018.IB	20 交通银行二级	AAA	2.61%
1.32Y+5Y	2028018.IB	20 交通银行二级	AAA	2.61%
1.32Y+5Y	2028018.IB	20 交通银行二级	AAA	2.61%
1.35Y	2228033.IB	22 广发银行 01	AAA	2.50%
1.35Y	2228033.IB	22 广发银行 01	AAA	2.50%
1.45Y+NY	2028023.IB	20 招商银行永续债 01	AAA	2.70%
1.52Y+5Y(休 2)	2028025.IB	20 浦发银行二级 01	AAA	2.65%
1.52Y+5Y(休 2)	2028025.IB	20 浦发银行二级 01	AAA	2.65%
1.53Y	2228046.IB	22 中信银行 02	AAA	2.52%
1.55Y+5Y	2028024.IB	20 中信银行二级	AAA	2.65%
1.64Y+5Y(休 2)	2028033.IB	20 建设银行二级	AAA	2.645%
1.64Y+5Y(休 2)	2028033.IB	20 建设银行二级	AAA	2.65%
1.64Y+5Y(休 2)	2028033.IB	20 建设银行二级	AAA	2.645%
1.66Y+5Y(休 2)	2028038.IB	20 中国银行二级 01	AAA	2.64%
1.66Y+5Y(休 2)	2028038.IB	20 中国银行二级 01	AAA	2.64%
1.66Y+5Y(休 2)	2028038.IB	20 中国银行二级 01	AAA	2.65%
1.66Y+5Y(休 2)	2028038.IB	20 中国银行二级 01	AAA	2.66%
1.66Y+5Y(休 2)	2028038.IB	20 中国银行二级 01	AAA	2.66%
1.66Y+5Y(休 2)	2028038.IB	20 中国银行二级 01	AAA	2.66%
1.67Y+5Y	2028041.IB	20 工商银行二级 01	AAA	2.63%
1.72Y+NY	2028042.IB	20 兴业银行永续债	AAA	2.72%
1.72Y+NY	2028042.IB	20 兴业银行永续债	AAA	2.72%
1.72Y+NY	2028042.IB	20 兴业银行永续债	AAA	2.72%
1.83Y+NY(休 1)	2028051.IB	20 浦发银行永续债	AAA	2.725%
1.83Y+NY(休 1)	2028051.IB	20 浦发银行永续债	AAA	2.725%

1.83Y+NY	2028052.IB	20 恒丰银行永续债	AAA	3.00%
1.89Y+NY(休 1)	2028053.IB	20 中国银行永续债 03	AAA	2.72%
1.89Y+NY(休 1)	2028053.IB	20 中国银行永续债 03	AAA	2.72%
2.35Y(休 2)	212380006.IB	23 华夏银行债 02	AAA	2.59%
2.35Y(休 2)	212380006.IB	23 华夏银行债 02	AAA	2.59%
2.48Y	212380008.IB	23 交行债 01	AAA	2.565%
2.54Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	2.735%
2.54Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	2.74%
2.58Y+5Y(休 2)	2128028.IB	21 邮储银行二级 01	AAA	2.74%
2.58Y+5Y(休 2)	2128028.IB	21 邮储银行二级 01	AAA	2.74%
2.58Y+5Y(休 2)	2128028.IB	21 邮储银行二级 01	AAA	2.75%
2.58Y+5Y(休 2)	2128028.IB	21 邮储银行二级 01	AAA	2.75%
2.64Y	2320047.IB	23 重庆银行小微债 01	AAA	2.66%
2.67Y(休 2)	212380021.IB	23 交行债 02	AAA	2.57%
2.67Y(休 2)	212380021.IB	23 交行债 02	AAA	2.575%
2.67Y(休 2)	212380021.IB	23 交行债 02	AAA	2.58%
2.67Y+5Y(休 2)	2128030.IB	21 交通银行二级	AAA	2.76%
2.72Y+5Y	2120088.IB	21 厦门银行二级 01	AAA/AA+	2.86%
2.72Y+5Y	2120088.IB	21 厦门银行二级 01	AAA/AA+	2.86%
2.72Y+5Y	2120088.IB	21 厦门银行二级 01	AAA/AA+	2.86%
2.76Y	212380024.IB	23 中行债 01	AAA	2.59%
2.79Y(休 2)	2328023.IB	23 浙商银行小微债 02	AAA	2.62%
2.84Y+NY	2120107.IB	21 浙商银行永续债	AAA	3.03%
2.84Y+NY	2120107.IB	21 浙商银行永续债	AAA	3.02%
2.84Y+NY	2120107.IB	21 浙商银行永续债	AAA	3.02%
2.84Y+NY	2120107.IB	21 浙商银行永续债	AAA	3.03%
2.84Y+NY	2128044.IB	21 工商银行永续债 02	AAA	2.82%
2.84Y+NY	2120107.IB	21 浙商银行永续债	AAA	3.04%
2.84Y+NY	2120107.IB	21 浙商银行永续债	AAA	3.04%
2.88Y+NY(休 1)	2120110.IB	21 北京银行永续债 02	AAA	2.89%
2.88Y+NY(休 1)	2120110.IB	21 北京银行永续债 02	AAA	2.89%
2.88Y+NY(休 1)	2120110.IB	21 北京银行永续债 02	AAA	2.89%
2.89Y+5Y	2128051.IB	21 工商银行二级 02	AAA	2.76%
2.93Y+NY	2120118.IB	21 广州银行永续债	AAA/AA+	2.95%
2.93Y+NY	2120118.IB	21 广州银行永续债	AAA/AA+	2.95%
2.98Y+NY(休 1)	2220002.IB	22 苏州银行永续债 01	AAA/AA+	2.96%
2.99Y+5Y	2228004.IB	22 工商银行二级 01	AAA	2.77%
3Y+5Y(休 2)	2228006.IB	22 中国银行二级 01	AAA	2.77%
3Y+5Y(休 2)	2228006.IB	22 中国银行二级 01	AAA	2.77%
3.22Y+5Y	2228024.IB	22 工商银行二级 03	AAA	2.78%
3.22Y+5Y	2228024.IB	22 工商银行二级 03	AAA	2.78%
3.41Y+5Y	2228041.IB	22 农业银行二级 01	AAA	2.79%
3.41Y+5Y	2228041.IB	22 农业银行二级 01	AAA	2.79%
3.58Y+5Y	092280069.IB	22 华夏银行二级资本债 01	AAA	2.86%
3.58Y+5Y	092280069.IB	22 华夏银行二级资本债 01	AAA	2.86%
3.58Y+5Y	092280069.IB	22 华夏银行二级资本债 01	AAA	2.84%
3.68Y+5Y	092280098.IB	22 杭州银行二级资本债 01	AAA	2.90%
3.68Y+5Y	092280098.IB	22 杭州银行二级资本债 01	AAA	2.90%
3.75Y+5Y	092280108.IB	22 中行二级资本债 02A	AAA	2.83%
3.75Y+5Y	092280108.IB	22 中行二级资本债 02A	AAA	2.8325%
3.78Y+5Y	092202005.IB	22 国开行二级资本债 01A		2.73%
3.78Y+5Y	092202005.IB	22 国开行二级资本债 01A		2.73%
3.79Y+5Y(休 1)	092280131.IB	22 建行二级资本债 02A	AAA	2.835%
3.79Y+5Y(休 1)	092280131.IB	22 建行二级资本债 02A	AAA	2.835%
3.79Y+5Y(休 1)	092280131.IB	22 建行二级资本债 02A	AAA	2.83%
3.79Y+5Y(休 1)	092280131.IB	22 建行二级资本债 02A	AAA	2.83%
3.79Y+5Y(休 1)	092280131.IB	22 建行二级资本债 02A	AAA	2.83%
4.18Y+5Y	232380008.IB	23 广州农商行二级资本债 01	AAA/AA+	3.19%
4.39Y+NY	242380008.IB	23 中行永续债 01	AAA	2.94%
4.46Y+NY	242300001.IB	23 宁波银行永续债 01	AAA	3.00%
4.46Y+5Y	232380026.IB	23 厦门国际二级资本债 01	AAA	3.20%
4.48Y+NY	242380013.IB	23 建行永续债 01	AAA	2.94%
4.48Y+NY	242380013.IB	23 建行永续债 01	AAA	2.94%
4.48Y+NY	242380013.IB	23 建行永续债 01	AAA	2.94%
4.48Y+NY	242380013.IB	23 建行永续债 01	AAA	2.94%
4.56Y+NY	242380016.IB	23 中原银行永续债 01	AAA	3.35%
4.56Y+NY	242380016.IB	23 中原银行永续债 01	AAA	3.36%
4.56Y+NY	242380016.IB	23 中原银行永续债 01	AAA	3.36%
4.59Y+NY	242380017.IB	23 农行永续债 01	AAA	2.95%
4.59Y+NY	242380017.IB	23 农行永续债 01	AAA	2.95%
4.6Y+5Y	232380036.IB	23 工行二级资本债 02A	AAA	2.88%
4.6Y+5Y	232380036.IB	23 工行二级资本债 02A	AAA	2.88%

4.66Y+5Y	232380057.IB	23 中行二级资本债 02A	AAA	2.86%
4.66Y+5Y	232380057.IB	23 中行二级资本债 02A	AAA	2.89%
4.73Y+NY	242380019.IB	23 邮储永续债 01	AAA	2.95%
4.75Y+5Y(休 1)	232380066.IB	23 中行二级资本债 03A	AAA	2.86%
4.75Y+5Y(休 1)	232380066.IB	23 中行二级资本债 03A	AAA	2.88%
4.75Y+5Y(休 1)	232380066.IB	23 中行二级资本债 03A	AAA	2.88%
4.75Y+5Y(休 1)	232380066.IB	23 中行二级资本债 03A	AAA	2.88%
4.75Y+5Y(休 1)	232380066.IB	23 中行二级资本债 03A	AAA	2.88%
4.75Y+5Y(休 1)	232380066.IB	23 中行二级资本债 03A	AAA	2.89%
4.75Y+5Y(休 1)	232380066.IB	23 中行二级资本债 03A	AAA	2.89%
4.75Y+5Y	232380069.IB	23 建行二级资本债 02A	AAA	2.88%
4.75Y+5Y	232380069.IB	23 建行二级资本债 02A	AAA	2.89%
4.81Y+5Y	232380076.IB	23 建行二级资本债 03A	AAA	2.88%
4.81Y+5Y	232380076.IB	23 建行二级资本债 03A	AAA	2.90%
4.86Y+5Y	232380084.IB	23 中行二级资本债 04A	AAA	2.88%
4.89Y+5Y	232380088.IB	23 苏州银行二级 01	AAA/AA+	3.04%
4.9Y+5Y	232380089.IB	23 中信银行二级资本债 01A	AAA	2.90%
8.78Y+5Y	092202010.IB	22 国开行二级资本债 01B		2.88%

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