



【2025-09-30】

国债

今日央行开展 2422 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 2761 亿，逆回购口径资金净回笼 339 亿。

国债方面 122D 250001 1.34； 2.45Y 250005 1.445； 4.36Y 250003 1.58-1.615； 6.52Y 250007 1.715-1.755； 9.69Y 250011 1.7825-1.808； 29.61Y 2500002 2.1425-2.1825。

	1y	3y	5y	7y	10y	30y
昨日国债(%)	1.3400	1.4500	1.6200	1.7550	1.8075	2.1400
今日国债(%)	1.3400	1.4450	1.5900	1.7175	1.7875	2.1510
变动(%)	0.0000	-0.0050	-0.0300	-0.0375	-0.0200	0.0110

金融债

金融债方面 120D 250301 1.46； 3.44Y 240203 1.76-1.775； 6.34Y 220205 1.925-1.93； 9.55Y 250210 1.9849-2.0075。

	1 y	3y	5y	7y	10y
昨日非国开金融债(%)	1.5600	1.7350	1.8200	2.0025	2.0300
今日非国开金融债(%)	1.5400	1.7350	1.8100	2.0000	2.0150
变动(%)	-0.0200	0.0000	-0.0100	-0.0025	-0.0150
昨日国开债(%)	1.5100	1.7750	1.8150	2.0000	2.0025
今日国开债(%)	1.4975	1.7625	1.7950	1.9800	1.9860
变动(%)	-0.0125	-0.0125	-0.0200	-0.0200	-0.0165

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 期限。短端方面，10D 012582009.IB 25 上海机场 SCP010 AAA 成交在 1.60%（-12.5），银行出给基金；23D 012582320.IB 25 中建八局 SCP017 1.72 AAA 成交在 1.72%（-4），银行出给基金。中长端方面，136D 012581193.IB 25 宝钢 SCP001(科创债) 成交在 1.67%（-0.04），银行出给基金。长端方面，268D 012582363.IB 25 山东港口 SCP001 AAA 成交在 1.83%（-0.42），银行出给基金。总体而言，短端、中长端和长端收益日内均下行。

中期票据

总体而言，今日中票收益早盘在估值左右，午盘后略有上行至估值+2 附近。汇金、电网成交受节假日影响今日减少，5y 早盘电网在 2.15 估值成交，尾盘成在 2.14 估值-1，10y 电网 2.44 成交（-0.5）。

1-3Y，好名字整体成交在估值-3/+3，1.97Y 24 中铝集 MTN006 成在 1.95%（-0.16），2.79Y 25 苏交通 MTN007 成在 1.99%（-2.47），2.98Y 25 南航股 MTN006 成在 2.04%（-2.54）。成交收益率集中在 2.10%与 1.90%附近，基金、券商/ 银行、基金为主。

3-5Y，好名字整体成交在估值左右，3.78Y 24 鲁黄金 MTN005(科创票据)成在 2.15%（-0.12），4.62Y 15 华能集 MTN001 成在 2.17%（-2.24），4.8Y 25 电网 MTN010 成在 2.15%（-0.04），收益率集中在 2.10 和 2.15 附近，银行 / 理财为主。

5Y+，9.3Y 25 中化股 MTN001 成在 2.68%（+2.25）；9.81Y 25 南电 MTN012 成在 2.44%（-0.9），成交收益率主要集中在 2.44-2.55。

永续中票集中在 1y+的中等名字，成交收益率在估值-2/+0 左右，券商/ 理财为主。

企业债

受节假日影响，交易所信用债全天交投平淡，基金，券商，保险，理财均有参与。全天收益整体呈小幅下降趋势。

1 年内，券商债在估值-3 左右成交（206D 23 广发 04 1.67），基金买，基金卖；非券商债多成交在估值以下水平，基金买，基金保险卖，收益区间主要在 1.61-1.85；年内科创债今日成交寥寥。

1-3 年，券商债成交在估值-2 左右（2.75Y(休 2) 24 招证 G3 1.92），基金买，基金卖；非券商债成交寥寥（2.97Y 25 国能 K3 1.865）。

3-5 年，券商债成交极少；非券商债成交较为清淡，多为估值以下成交，基金和保险买，基金和券商卖（4.55Y+2Y 25 张江二 2.26）；科创方面估值 -4 附近成交（4.61Y 25 京资 K6 1.95）。
5Y+，有少量成交。成交多在估值附近（8.95Y 24 鲁金 K4 2.44）。

银行债

5y 大行二级全天收益率下行,市场较为清淡。免税券昨收在 2.2475，今开 2.245（+1.27）。日内最高 2.245（+1.27），最低 2.21（-2.75），震荡区间 4bp，今收 2.21(-2.02),尾盘对峙为 2.21/2.205。盘中与同期限大行永续相差约 12bp。

5y 农行新发二级昨收 2.32,今开 2.30(-2),最低 2.30(-2),最高 2.30(-2),今收 2.30(-2),尾盘对峙为 2.30/2.29,成交较少;

10y 新发农行二级昨收 2.61,今开 2.615(+0.56),最低 2.60(-0.94),最高 2.615(+0.56),今收 2.60(-0.94),尾盘对峙为 2.60/2.595,成交较少.

1-3y 大行二级今日收益总体下行。1y 今开 1.82/1.81，收在 1.81 近；围绕 1.80（-0.67）成交。2y 对峙今开 1.98/1.97，围绕 1.975（-1.68）成交，收在 1.965/1.95；今日 1-3y 整体交投清淡，全场成交笔数下降。买盘情绪积极，基金参与。

商金方面，1-3y 大行主要成在估值（-2）到（+0）。2.99y 25 建行小微债 01BC 成在 1.915（+0.07）到 1.9175（+0.32）股份制主要成在（-4）到（+2）。大城商行今日成交为 1.65y 24 南京银行 01，成在 1.82（-0.4）。科创今日无成交。收益总体走高。基金 / 基金为主。

美元债

市场延续了昨日情绪，在假期前交投清淡。投资级，价格基本较昨日持平，个别名字持续看到买盘需求，例如中化 28s 29s、银行和券商浮息债等。此外，工行 AT1 ICBCAS 3.2 PERP 有双边交投。其余板块交投寥寥。

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（%）
10D	012582009.IB	25 上海机场 SCP010	AAA	1.6
10D	012582009.IB	25 上海机场 SCP010	AAA	1.6
23D	012582320.IB	25 中建八局 SCP017	AAA	1.72
45D	012581197.IB	25 鲁高速股 SCP002	AAA	1.62
55D	012580704.IB	25 国新保理 SCP001	AAA	1.72
115D	012582332.IB	25 厦门航空 SCP005	AAA	1.74
263D(休 2)	042580313.IB	25 新盛投资 CP001	AA	1.9
268D	012582363.IB	25 山东港口 SCP001	AAA	1.83
10D	012582009.IB	25 上海机场 SCP010	AAA	1.6
10D	012582009.IB	25 上海机场 SCP010	AAA	1.6
23D	012582320.IB	25 中建八局 SCP017	AAA	1.72
45D	012581197.IB	25 鲁高速股 SCP002	AAA	1.62
55D	012580704.IB	25 国新保理 SCP001	AAA	1.72
115D	012582332.IB	25 厦门航空 SCP005	AAA	1.74
263D(休 2)	042580313.IB	25 新盛投资 CP001	AA	1.9

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(休 1)	102483000.IB	24 昆明城建 MTN003	AA+	2.07
24D	102282349.IB	22 扬州新材 MTN002	AA	1.8
35D	102001976.IB	20 吉林高速 MTN006	AAA	1.83
52D+NY	102282554.IB	22 江北新区 MTN002	AAA	1.9
52D+NY	102282554.IB	22 江北新区 MTN002	AAA	1.9
62D+NY	102383229.IB	23 温州交通 MTN003	AA+	1.9
69D+NY	102383283.IB	23 龙城发展 MTN006A	AAA	1.89
136D	102380188.IB	23 济南城投 MTN002	AAA	1.77
199D	102300343.IB	23 沪国资 MTN001	AAA	1.74
211D	102100891.IB	21 汉江国资 MTN002	AAA	1.78
294D	102381750.IB	23 中交建 MTN001	AAA	1.76
1.04Y+NY	102382683.IB	23 深能源 MTN002	AAA	1.8
1.07Y+NY(休 1)	102382833.IB	23 华电 MTN008B	AAA	1.8
1.09Y	102102209.IB	21 渝高速 MTN003	AAA	1.81
1.12Y	102581060.IB	25 云南交投 MTN005	AAA	2.11
3.98Y(休 1)	102484217.IB	24 汇金 MTN007	AAA	2.11

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（%）
33D(休 1)	137988.SH	22 河西 05	AAA	1.77

48D+3Y	253031.SH	23 醴渌 04	AA+	2.65
206D	148270.SZ	23 广发 04	AAA	1.67
236D(休 1)	188131.SH	21 安信 G2	AAA	1.71
354D+2Y(休 2)	270123.SH	23 江南债	AA/AAA	2.01
1.31Y+2Y	2280027.IB	22 杭中宸债 01	AA/AA+	2.03
1.4Y	240454.SH	24 海通 01	AAA	1.815
1.41Y(休 1)	2422005.IB	24 农银金租债 01	AAA	1.9
1.7Y	2422031.IB	24 建信金租债 02	AAA	1.91
1.7Y	2422031.IB	24 建信金租债 02	AAA	1.91
2.3Y(休 1)	163123.SH	20 青城 G1	AAA	2.07
2.75Y(休 2)	241190.SH	24 招证 G3	AAA	1.92
2.8Y	524375.SZ	25 广发 C5	AAA	2.18
2.8Y	524375.SZ	25 广发 C5	AAA	2.18
2.88Y	2180315.IB	21 长沙城发债 01	AAA	2.03
2.98Y(休 1)	243804.SH	25 皖交 02	AAA	1.99
2.98Y(休 1)	243862.SH	25 中证 G5	AAA	1.98
2.98Y+2Y(休 1)	524447.SZ	25 粤财 01	AAA	2.02
4.55Y+2Y	242793.SH	25 张江二	AAA	2.26
4.61Y	242924.SH	25 京资 K6	AAA	1.95
4.81Y+5Y	243232.SH	25 安琪 K1	AAA	2.06
4.81Y+5Y	243232.SH	25 安琪 K1	AAA	2.06
4.87Y+NY	243551.SH	中色 YK11	AAA/AAAsti	2.49
8.95Y	241625.SH	24 鲁金 K4	AAA	2.44
其他				
248D	032380506.IB	23 江宁交通 PPN003	AA+	1.9
15D+NY	2028042.IB	20 兴业银行永续债	AAA	1.5
293D	212380008.IB	23 交行债 01	AAA	1.67
1.13Y+NY	2128038.IB	21 农业银行永续债 01	AAA	1.81
1.13Y+NY	2128038.IB	21 农业银行永续债 01	AAA	1.82
1.16Y+NY	2128044.IB	21 工商银行永续债 02	AAA	1.82
1.2Y+NY(休 1)	2120110.IB	21 北京银行永续债 02	AAA	1.875
1.29Y+5Y	2228003.IB	22 兴业银行二级 01	AAA	1.85
2.96Y+5Y	232380052.IB	23 农行二级资本债 02A	AAA	2.075
3.05Y+NY	242380019.IB	23 邮储永续债 01	AAA	2.165
3.06Y+5Y	232380066.IB	23 中行二级资本债 03A	AAA	2.115
3.06Y+5Y	232380066.IB	23 中行二级资本债 03A	AAA	2.115
3.07Y+5Y	232380069.IB	23 建行二级资本债 02A	AAAspc/AAA	2.105
3.08Y+5Y	232380073.IB	23 农行二级资本债 03A	AAA	2.125
3.13Y+5Y	232380076.IB	23 建行二级资本债 03A	AAAspc/AAA	2.125
3.34Y+5Y	232480001.IB	24 中行二级资本债 01A	AAA	2.155
3.34Y+5Y	232480001.IB	24 中行二级资本债 01A	AAA	2.15
3.45Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01	AAA	2.24
3.45Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01	AAA	2.24
3.52Y+5Y(休 1)	232480008.IB	24 中行二级资本债 02A	AAA	2.17
3.58Y+5Y(休 1)	232400014.IB	24 民生银行二级资本债 01	AAA	2.44
3.72Y+NY	242400011.IB	24 广发银行永续债 01	AAA	2.33
3.88Y+NY(休 1)	242400016.IB	24 民生银行永续债 01	AAA	2.55
3.9Y+NY(休 1)	242400019.IB	24 江苏银行永续债 02	AAA	2.36
4.16Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	2.36
4.19Y+5Y	232480098.IB	24 浦发银行二级资本债 02A	AAA	2.3
4.19Y+NY	242480086.IB	24 中行永续债 02BC	AAA	2.35
4.25Y+5Y(休 1)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC	AAAspc/AAA	2.22
4.39Y+NY	242580002.IB	25 邮储永续债 01BC	AAA	2.35
4.39Y+NY	242580002.IB	25 邮储永续债 01BC	AAA	2.365
4.42Y+5Y(休 1)	232580001.IB	25 工行二级资本债 01BC	AAA	2.24

4.54Y+NY(休 1)	242580004.IB	25 江苏银行永续债 01BC	AAA	2.415
4.57Y+5Y	232580006.IB	25 民生银行二级资本债 01	AAA	2.565
4.58Y+5Y	232580008.IB	25 工行二级资本债 02BC	AAA	2.235
4.62Y+NY	242580011.IB	25 工行永续债 01BC	AAA	2.365
4.63Y+5Y(休 1)	232580009.IB	25 中信银行二级资本债 01BC	AAA	2.3
4.63Y+NY(休 1)	242580012.IB	25 建行永续债 01BC	AAAspc/AAA	2.35
4.66Y+NY	242580017.IB	25 农行永续债 01BC	AAA	2.35
4.66Y+NY	242580017.IB	25 农行永续债 01BC	AAA	2.37
4.7Y+NY	242580019.IB	25 浦发银行永续债 01	AAA	2.39
4.71Y+5Y	232580016.IB	25 农行二级资本债 01A(BC)	AAA	2.21
4.78Y+NY	242580026.IB	25 浦发银行永续债 02	AAA	2.41
4.79Y+5Y(休 1)	232580022.IB	25 工行二级资本债 03BC	AAA	2.22
4.82Y+5Y	232580026.IB	25 建行二级资本债 02A(BC)	AAAspc/AAA	2.21
4.9Y+NY	242580035.IB	25 中行永续债 02BC	AAA	2.41
4.97Y+NY	242580041.IB	25 光大银行永续债 01	AAA	2.46
4.98Y+5Y(休 2)	2028039.IB	20 中国银行二级 02	AAA	2.22
4.98Y+5Y(休 2)	2028039.IB	20 中国银行二级 02	AAA	2.22
4.98Y+5Y(休 2)	2028039.IB	20 中国银行二级 02	AAA	2.22
4.98Y+5Y(休 2)	2028039.IB	20 中国银行二级 02	AAA	2.22
5.13Y+5Y(休 2)	2028050.IB	20 工商银行二级 03	AAA	2.26
5.47Y+5Y	2128009.IB	21 中国银行二级 02	AAA	2.3
6.21Y+5Y	2128052.IB	21 工商银行二级 03	AAA	2.43
9.71Y+5Y(休 1)	232580017.IB	25 农行二级资本债 01B(BC)	AAA	2.555
9.82Y+5Y	232580027.IB	25 建行二级资本债 02B(BC)	AAAspc/AAA	2.53
9.97Y+5Y	232580036.IB	25 农行二级资本债 03B(BC)	AAA	2.615

文 / Derek Huang, Liyuan Zhong, Austin Lin

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：
以上所含及附加的所有信息（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

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。