



【2025-01-09】

国债

据中国人民银行网站消息，为保持银行体系流动性充裕，2025 年 1 月 9 日中国人民银行以固定利率、数量招标方式开展了 41 亿元逆回购操作。

国债方面 292D 200013 0.98-1.00； 2.87Y 240022 1.20-1.23； 4.53Y 240014 1.36-1.415； 6.47Y 240013 1.5025-1.54； 9.39Y 240011 1.595-1.625； 28.78Y 230023 1.92-1.9525。

	1y	3y	5y	7y	10y	30y
昨日国债(%)	1.0300	1.1400	1.3425	1.5075	1.6040	1.9375
今日国债(%)	1.0800	1.1700	1.4000	1.5400	1.6250	1.9650
变动(%)	0.0500	0.0300	0.0575	0.0325	0.0210	0.0275

金融债

金融债方面 203D 240421 1.38-1.40； 4.14Y 240203 1.465-1.51； 6.69Y 210215 1.61-1.64； 9.73Y 240430 1.70-1.725。

	1 y	3y	5y	7y	10y
昨日非国开金融债(%)	1.2700	1.4600	1.4725	1.5700	1.7025
今日非国开金融债(%)	1.3400	1.5000	1.5625	1.6350	1.7300
变动(%)	0.0700	0.0400	0.0900	0.0650	0.0275
昨日国开债(%)	1.3700	1.4600	1.4725	1.6100	1.6800
今日国开债(%)	1.3900	1.4700	1.5100	1.6400	1.7070
变动(%)	0.0200	0.0100	0.0375	0.0300	0.0270

短期融资券

今日银行间短融市场交投情绪一般，成交主要集中于 2025 Q1 期限。短端方面，7D 012482091.IB 24 上海机场 SCP009 AAA 在 1.69%成交（估值+2.3 位置），基金出给基金；48D 012483543.IB 24 江苏广电 SCP014(科创票据) AAA 在 1.72%（估值位置），基金出给银行。中长端方面，103D 012482285.IB 24 北京电控 SCP001 在 1.7%成交（估值+3.8 位置），银行出给银行；131D 042480379.IB 24 电网 CP012 AAA 在 1.6% 成交（估值+3 位置），银行出给银行。长端方面，317D(休 2) 042480581.IB 24 邮政 CP003 AAA 在 1.63%成交（估值位置），基金出给银行；330D 042480600.IB 24 国家管网 CP005 AAA 在 1.60%成交（估值位置），基金出给银行。总体而言，短端、中长端和长端收益日内均略微上行。

	评级	1M		3M		6M		9M		12M	
绝对收益率	AAA	1.67		1.64		1.66		1.62		1.625	
	AA+	1.72		1.7		1.7		1.72		1.73	
	AA	1.73		1.74		1.73		1.73		1.8	
	AA-	1.84		1.82		1.76		1.85		1.88	
与昨日收益变动对照（BP）	AAA	1.68	-1	1.65	-1	1.64	1.68	-1	1.65	-1	1.64
	AA+	1.7	2	1.68	2	1.69	1.7	2	1.68	2	1.69
	AA	1.72	1	1.76	-2	1.73	1.72	1	1.76	-2	1.73
	AA-	1.85	-1	1.83	-1	1.71	1.85	-1	1.83	-1	1.71

中期票据

今日中票交投情绪较为平淡，1-3 年短端中票，23 粤环保 MTN003（AAA，1.57Y）在 1.78%高估值 1bp 附近成交；24 汇金 MTN004（AAA，2.46Y）在 1.70%高估值 4bp 位置成交；24 电网 MTN005（AAA，2.63Y）在 1.75%高估值 8bp 位置成交；3 到 5 年期限，24 汇金 MTN003（AAA，4.36Y）在 1.82% 高估值 4bp 位置成交；24 汇金 MTN005（AAA，4.55Y）成交在 1.865%高估值约 8.5bp 的位置；24 新兴际华 MTN003（AAA，4.51Y）成交在 1.91%高估

值 2bp 位置。5Y 及以上期限，24 中广核 MTN001(科创票据)（AAA，9.33Y）在 2.03%高估值 3bp 成交；24 深圳地铁 MTN004（AAA，14.55Y）成交在 2.30%高估值 2bp 位置成交。总体而言，今日中票收益上行。

	评级	1y		3y		5y		7y		10y	
绝对收益率	AAA+	1.64		1.75		1.86		2		None	
	AAA	1.73		1.91		2.02		None		None	
	AA+	1.91		2.07		2.27		None		None	
	AA	2.05		2.2		2.66		None		None	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA+	1.62	2	1.72	3	1.8	6	1.97	3	None	None
	AAA	1.71	2	1.88	3	1.97	5	None	None	None	None
	AA+	1.9	1	2.05	2	2.23	4	None	None	None	None
	AA	2.04	1	2.18	2	2.61	5	None	None	None	None

企业债

今日企业债成交较一般，基金，券商，理财，银行，券商资管均有参与。可质押方面，22 核建 Y1 AAA 成交在 1.78%。23 济城 G1 AAA 成交在 1.84，券商资管卖出，基金买入。24 节能 K2 AAA 成交在 2.22%城投方面，21 济城 G1 AAA 成交在 1.75%。23 吴城 01 AA+ 2.04%，券商资管卖出，银行理财买入。24 常新 01 AA+ 成交在 2.23%，银行理财卖出，银行理财买入。长端方面，24 深投 12 AAA 成交在 2.20%。24 中化 06 AAA 成交在 2.25%，券商卖出，基金买入。24 乌城 03 AAA 成交在 2.62%。

银行债

今日银行债成交较为活跃，全天交投情绪高涨，各期限均换手充分，长端尤为活跃。5Y 大行二级早盘买卖盘较为均衡，早盘开盘成交在估值，午前尾盘出现 GVN 行情，午前休盘成在估值+3.午后开盘卖盘情绪逐渐高涨，下午市场整体在估值+5 到估值+6 小幅区间震荡成交，最终收盘于估值+6，24 建行二级资本债 03BC（4.99Y）上午在 1.815(估值)、1.825(估值+1.5)，1.835(估值+2.5)均有成交，午后开盘分别成交在 1.85（估值+3)，1.87（估值+5.5).券商和基金出给理财和券商。3Y 附近，整体成交较为惨淡。早盘成交在估值，随后整体趋势和长端走势大致相同，上午尾盘成交在估值+4 附近，双边均为券商和基金。短端成交较少，全天成交在估值至估值+3，基金、理财和券商出给理财和基金和理财。商金方面，成交多在估值到估值+3 附近，双边均为基金和银行。

美元债

周四市场交投继续围绕新发券。投资级方面，新发的香港机场管理局美元债由于价格较好，今日开盘需求火爆，一改前几日港币和人民币债新发后二级市场的颓势，10 年券一度收窄 20bps 至+35（reoffer+55），截止收盘前回到+39/38,5 年券收窄 3-4bps 至+47.5/46.5(reoffer +50)，3 年券收窄 1bps 至+51.5/+50(reoffer+52）。城投板块，新发义乌国资 3 年期券表现一般，开盘下跌约 0.25-0.5pt，对峙在 5.02%/4.89%(一级定价在 4.80%)，高收益主体有少量买盘需求，但买卖双方对峙较远。地产板块，万科曲线继续下跌 0.5-1pt，龙湖、新城、路劲等下跌 0.25-0.5pt。

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	072410176.IB	24 南京证券 CP004	AAA	1.60%
7D	012482091.IB	24 上海机场 SCP009	AAA	1.69%
15D	012400343.IB	24 迈瑞城投 SCP001	AA+	1.97%
27D	042480071.IB	24 景德镇陶 CP001	AA+/A-1	2.00%
36D	012481597.IB	24 鲁高速 SCP002	AAA	1.71%
43D	012483926.IB	24 夏商 SCP019	AA+	1.80%
43D	012483926.IB	24 夏商 SCP019	AA+	1.80%
43D	012483926.IB	24 夏商 SCP019	AA+	1.80%
48D	012483543.IB	24 江苏广电 SCP014(科创票据)	AAA	1.72%
50D	012483938.IB	24 夏商 SCP020	AA+	1.80%
57D	072410244.IB	24 中金公司 CP007	AAA	1.64%
57D	072410244.IB	24 中金公司 CP007	AAA	1.64%
89D	012482134.IB	24 青城租赁 SCP002	AA+	2.19%
100D(休 2)	012482229.IB	24 深圳高速 SCP002	AAA	1.70%
103D	012482285.IB	24 北京电控 SCP001	AAA	1.70%
131D	042480379.IB	24 电网 CP012	AAA	1.63%
131D	042480379.IB	24 电网 CP012	AAA	1.63%
131D	042480379.IB	24 电网 CP012	AAA	1.63%
155D	072410177.IB	24 国泰君安 CP005	AAA	1.62%
186D	012483327.IB	24 天健集 SCP003	AA+	1.77%
222D	042480479.IB	24 电网 CP018	AAA	1.60%
255D(休 1)	012484025.IB	24 南电 SCP005	AAA	1.60%
255D(休 1)	012484025.IB	24 南电 SCP005	AAA	1.60%
256D	072410205.IB	24 湘财证券 CP001	AA+	1.95%
257D	072410243.IB	24 国泰君安 CP009	AAA	1.63%

260D	042480503.IB	24 水发集团 CP003	AAA	2.05%
288D	072410274.IB	24 平安证券 CP015	AAA	1.65%
295D	072410228.IB	24 湘财证券 CP002	AA+	1.95%
317D(休 2)	042480581.IB	24 邮政 CP003	AAA	1.63%
330D	042480600.IB	24 国家管网 CP005	AAA	1.60%
330D	042480600.IB	24 国家管网 CP005	AAA	1.60%

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（%）
8D	102000079.IB	20 新发集团 MTN001A	AA+	1.92%
9D(休 2)	102280120.IB	22 首钢 MTN001	AAA	1.95%
53D+2Y	102280411.IB	22 桂交投 MTN001	AAA	1.84%
53D+2Y	102280411.IB	22 桂交投 MTN001	AAA	1.84%
60D+NY(休 1)	102380431.IB	23 闽漳龙 MTN005	AAA	1.98%
102D+2Y	102280841.IB	22 青岛城投 MTN001	AAA	1.69%
110D+NY	102281027.IB	22 蜀道投资 MTN007	AAA	1.82%
137D+NY(休 2)	102381217.IB	23 湘建工 MTN001(科创票据)	AAA	2.08%
213D(休 1)	102281741.IB	22 华电江苏 MTN001	AAA	1.75%
218D+NY	102382071.IB	23 四川发电 MTN001A(可持续挂钩)	AA+	1.90%
283D(休 1)	101551076.IB	15 京国资 MTN001	AAA	1.67%
291D	102282376.IB	22 华润资产 MTN004	AAA	1.75%
295D	102282412.IB	22 国投电力 MTN001	AAA	1.63%
333D+NY(休 2)	102383255.IB	23 上海宝冶 MTN001	AAA	1.98%
336D+NY	102383303.IB	23 鲁钢铁 MTN013	AAA	2.35%
336D+NY	102383303.IB	23 鲁钢铁 MTN013	AAA	2.30%
351D+NY	102383439.IB	23 北部湾 MTN008	AAA	2.11%
1Y	102380013.IB	23 青岛城投 MTN001	AAA	1.76%
1.01Y+NY(休 1)	102480106.IB	24 冀中能源 MTN001(科创票据)	AAA	2.57%
1.03Y	102400595.IB	24 鲁宏桥 MTN001	AA+	2.24%
1.07Y	102380142.IB	23 张家经开 MTN001	AA+	1.81%
1.07Y	102380142.IB	23 张家经开 MTN001	AA+	1.81%
1.07Y	102380142.IB	23 张家经开 MTN001	AA+	1.81%
1.07Y	102380142.IB	23 张家经开 MTN001	AA+	1.81%
1.16Y	102380424.IB	23 榆神能源 MTN001	AA/AAA	2.23%
1.18Y(休 1)	102380514.IB	23 河钢集 MTN003	AAA	1.97%
1.49Y	102381600.IB	23 江宁国资 MTN002	AA+	1.87%
1.57Y	102381928.IB	23 粤环保 MTN003	AAA	1.78%
1.8Y	102382905.IB	23 安阳投资 MTN002	AA/AAA	2.10%
1.8Y	102382905.IB	23 安阳投资 MTN002	AA/AAA	2.10%
1.8Y	102382905.IB	23 安阳投资 MTN002	AA/AAA	2.10%
1.8Y	102102186.IB	21 青岛地铁 MTN003	AAA	1.78%
1.92Y	102103232.IB	21 拉萨城投 MTN001	AA+	1.98%
2.13Y+2Y	102480573.IB	24 开滦 MTN001(科创票据)	AAA	2.14%
2.25Y	102481475.IB	24 青岛水务 MTN002(蓝债)	AA	2.10%
2.33Y(休 2)	102481893.IB	24 长发集团 MTN001	AAA	2.13%
2.41Y	102482183.IB	24 巴斯夫 MTN001BC	AAA	1.91%
2.46Y	102482716.IB	24 汇金 MTN004	AAA	1.70%
2.46Y	102482716.IB	24 汇金 MTN004	AAA	1.68%
2.63Y(休 2)	102483858.IB	24 电网 MTN005	AAA	1.75%
2.72Y+2Y(休 1)	102484345.IB	24 日照城投 MTN002	AA+	2.15%
2.79Y+NY(休 2)	102484536.IB	24 扬州经开 MTN004	AA+	2.31%
2.8Y	102484702.IB	24 信阳建投 MTN006	AA+	2.40%
2.94Y(休 1)	102485488.IB	24 科学广州 MTN005	AA+	2.22%
2.95Y	102485525.IB	24 甘交建 MTN002	AAA	2.29%

2.95Y	102485525.IB	24 甘交建 MTN002	AAA	2.29%
2.95Y	102485525.IB	24 甘交建 MTN002	AAA	2.29%
4.36Y(休 1)	102481968.IB	24 汇金 MTN003	AAA	1.82%
4.39Y	102482099.IB	24 灵山 MTN001(绿色)	AA+	2.1568%
4.51Y(休 1)	102483007.IB	24 新兴际华 MTN003	AAA	1.91%
4.55Y	102483261.IB	24 汇金 MTN005	AAA	1.865%
4.55Y	102483261.IB	24 汇金 MTN005	AAA	1.865%
4.55Y	102483261.IB	24 汇金 MTN005	AAA	1.865%
4.55Y	102483261.IB	24 汇金 MTN005	AAA	1.865%
4.55Y	102483261.IB	24 汇金 MTN005	AAA	1.865%
4.55Y	102483261.IB	24 汇金 MTN005	AAA	1.855%
4.55Y	102483261.IB	24 汇金 MTN005	AAA	1.855%
4.57Y+NY(休 1)	132480068.IB	24 华能水电 GN003B(科创票据)	AAA	1.98%
4.99Y	102580069.IB	25 晋江城投 MTN001	AA+	2.1142%
9.33Y	102481890.IB	24 中广核 MTN001(科创票据)	AAA	2.03%
14.55Y	102483240.IB	24 深圳地铁 MTN004	AAA	2.30%
19.79Y	102484614.IB	24 川能投 MTN008	AAA	2.62%

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（%）
8D+NY	2020002.IB	20 杭州银行永续债	AAA	1.76%
15D	196209.SH	22 醴渌 01	AA+	2.40%
15D	196209.SH	22 醴渌 01	AA+	2.40%
18D+2Y	185352.SH	22 海陵 G1	AA+	1.86%
39D	032200117.IB	22 孝感城投 PPN002	AA	2.01%
47D	2220012.IB	22 浙商银行小微债 01	AAA	1.68%
51D(休 2)	2228015.IB	22 浦发银行 03	AAA	1.75%
57D	254044.SH	24 驻产 D1	AA+	2.11%
63D	166273.SH	20 宿惠 01	AA/AAA	2.15%
82D+NY	2020016.IB	20 江苏银行永续债	AAA	1.75%
82D+5Y	2023005.IB	20 平安人寿	AAA	1.81%
123D+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	1.70%
138D+2Y	194591.SH	22 鹰控 01	AA+	1.97%
138D+2Y	194591.SH	22 鹰控 01	AA+	1.97%
153D	032000519.IB	20 衡阳城投 PPN003	AA+	1.99%
159D	2228037.IB	22 交通银行小微债 01	AAA	1.57%
163D(休 2)	2228043.IB	22 中国银行小微债 01	AAA	1.60%
169D	032480655.IB	24 吴江城投 PPN004	AAA	1.75%
172D+5Y(休 2)	2028022.IB	20 民生银行二级	AAA	1.81%
179D	133267.SZ	22 渝铝 01	AA	2.22%
202D	149181.SZ	20HBIS02	AAA	1.70%
202D	149181.SZ	20HBIS02	AAA	1.70%
256D+NY	2028037.IB	20 光大银行永续债	AAA	1.71%
258D+5Y	2028041.IB	20 工商银行二级 01	AAA	1.66%
259D+NY	2028040.IB	20 交通银行永续债	AAA	1.70%
263D	2220067.IB	22 杭州银行债 01	AAA	1.62%
263D	2220067.IB	22 杭州银行债 01	AAA	1.62%
279D+NY	2028042.IB	20 兴业银行永续债	AAA	1.72%
283D(休 1)	148092.SZ	22 深担 02	AAA	1.72%
283D(休 1)	175263.SH	20 中金 12	AAA	1.64%
283D(休 1)	148092.SZ	22 深担 02	AAA	1.72%
284D+2Y	2280439.IB	22 华发集团 01	AAA	2.05%
284D+2Y	2280439.IB	22 华发集团 01	AAA	2.05%
284D	2228050.IB	22 光大银行	AAA	1.60%

289D(休 2)	032300516.IB	23 武进绿建 PPN003	AA	2.10%
308D	175409.SH	20 华泰 C1	AAA	1.68%
312D+NY	2028048.IB	20 中国银行永续债 02	AAA	1.695%
320D	177156.SH	20 芝罘债	AA+	1.94%
323D	148129.SZ	22DJLQ02	AAA	1.71%
326D+NY(休 1)	138677.SH	22CHNG3Y	AAA	1.80%
354D+5Y(休 1)	200219.IB	20 国开 19	估值:1.68/1.9071	1.69%
1.01Y+2Y	114631.SH	23 青城 02	AAA	1.85%
1.03Y+5Y	2128002.IB	21 工商银行二级 01	AAA	1.69%
1.03Y+5Y	2128002.IB	21 工商银行二级 01	AAA	1.705%
1.03Y+5Y	2128002.IB	21 工商银行二级 01	AAA	1.705%
1.03Y+5Y	2128002.IB	21 工商银行二级 01	AAA	1.69%
1.03Y+5Y	2128002.IB	21 工商银行二级 01	AAA	1.69%
1.2Y+NY	2128011.IB	21 邮储银行永续债 01	AAA	1.715%
1.26Y	148688.SZ	24 东财证券 03	AAA	1.70%
1.29Y+NY(休 1)	2128017.IB	21 中信银行永续债	AAA	1.75%
1.36Y+NY	2128019.IB	21 中国银行永续债 01	AAA	1.71%
1.41Y+NY	2128021.IB	21 工商银行永续债 01	AAA	1.74%
1.41Y+NY	2128021.IB	21 工商银行永续债 01	AAA	1.71%
1.41Y+NY	2128021.IB	21 工商银行永续债 01	AAA	1.71%
1.42Y+5Y	2123010.IB	21 中信保诚人寿	AAA/AA+	1.88%
1.42Y+NY	2128022.IB	21 交通银行永续债	AAA	1.74%
1.42Y+5Y	2123010.IB	21 中信保诚人寿	AAA/AA+	1.88%
1.42Y+NY	2128022.IB	21 交通银行永续债	AAA	1.74%
1.42Y+5Y	2123010.IB	21 中信保诚人寿	AAA/AA+	1.88%
1.42Y+5Y	2123010.IB	21 中信保诚人寿	AAA/AA+	1.88%
1.42Y+5Y	2123010.IB	21 中信保诚人寿	AAA/AA+	1.88%
1.42Y+5Y	2123010.IB	21 中信保诚人寿	AAA/AA+	1.88%
1.42Y+5Y	2123010.IB	21 中信保诚人寿	AAA/AA+	1.88%
1.54Y+2Y	251785.SH	23 吴城 01	AA+	2.04%
1.55Y	2320034.IB	23 北京银行 02	AAA	1.64%
1.55Y	292480011.IB	24 加拿大银行债 02BC	AAA	1.8625%
1.58Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	1.74%
1.58Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	1.735%
1.58Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	1.74%
1.58Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	1.73%
1.58Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	1.73%
1.58Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	1.71%
1.58Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	1.71%
1.58Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	1.71%
1.58Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	1.71%
1.62Y+5Y(休 2)	2128028.IB	21 邮储银行二级 01	AAA	1.74%
1.62Y+2Y	148440.SZ	23 龙建 01	AAA	1.80%
1.67Y	115936.SH	23 沪开 02	AA+	1.91%
1.67Y	115936.SH	23 沪开 02	AA+	1.91%
1.69Y	032101048.IB	21 宁海国资 PPN001	AA+	1.99%
1.72Y+5Y(休 2)	2128030.IB	21 交通银行二级	AAA	1.735%
1.72Y+5Y(休 2)	2128030.IB	21 交通银行二级	AAA	1.735%
1.81Y	292380007.IB	23 加拿大银行债 01BC	AAA	1.87%
1.83Y(休 2)	2328023.IB	23 浙商银行小微债 02	AAA	1.65%
1.83Y+5Y(休 1)	2128033.IB	21 建设银行二级 03	AAA	1.75%
1.85Y+5Y(休 1)	2128039.IB	21 中国银行二级 03	AAA	1.745%
1.88Y+NY	2128044.IB	21 工商银行永续债 02	AAA	1.76%
1.91Y+NY	2128047.IB	21 招商银行永续债	AAA	1.77%
1.91Y+NY	2128047.IB	21 招商银行永续债	AAA	1.77%

1.91Y+NY	2128047.IB	21 招商银行永续债	AAA	1.77%
1.91Y+NY	2128047.IB	21 招商银行永续债	AAA	1.77%
1.93Y+5Y(休 1)	2128049.IB	21 建设银行二级 05	AAA	1.755%
1.93Y+5Y(休 1)	2128049.IB	21 建设银行二级 05	AAA	1.755%
1.93Y+5Y	2128051.IB	21 工商银行二级 02	AAA	1.75%
1.93Y+5Y	2128051.IB	21 工商银行二级 02	AAA	1.745%
1.93Y+5Y	2128051.IB	21 工商银行二级 02	AAA	1.745%
1.93Y+5Y	2128051.IB	21 工商银行二级 02	AAA	1.74%
1.93Y	188824.SH	21 许投 01	AA+	2.16%
1.99Y	138789.SH	23 济城 G1	AAA	1.84%
2.02Y	148581.SZ	24HBIS01	AAA	1.92%
2.02Y	148581.SZ	24HBIS01	AAA	1.92%
2.02Y+NY	2228001.IB	22 邮储银行永续债 01	AAA	1.75%
2.04Y+5Y(休 2)	2228006.IB	22 中国银行二级 01	AAA	1.74%
2.12Y+NY	2228011.IB	22 农业银行永续债 01	AAA	1.80%
2.12Y+NY	2228011.IB	22 农业银行永续债 01	AAA	1.80%
2.15Y	212380032.IB	24 浦发银行债 01	AAA	1.66%
2.16Y+5Y	2228017.IB	22 邮储银行二级 01	AAA	1.75%
2.18Y+5Y	2223002.IB	22 工银安盛人寿	AAA	1.92%
2.21Y(休 1)	212480008.IB	24 浦发银行债 02	AAA	1.645%
2.25Y+NY	2228023.IB	22 中国银行永续债 01	AAA	1.81%
2.25Y+NY	2228023.IB	22 中国银行永续债 01	AAA	1.81%
2.25Y+NY	2228023.IB	22 中国银行永续债 01	AAA	1.81%
2.26Y+5Y	2228024.IB	22 工商银行二级 03	AAA	1.77%
2.26Y+5Y	2228024.IB	22 工商银行二级 03	AAA	1.765%
2.26Y+5Y	2228024.IB	22 工商银行二级 03	AAA	1.76%
2.26Y+5Y	2228024.IB	22 工商银行二级 03	AAA	1.75%
2.26Y+5Y	2228024.IB	22 工商银行二级 03	AAA	1.75%
2.26Y+5Y	2228024.IB	22 工商银行二级 03	AAA	1.74%
2.29Y(休 1)	212400004.IB	24 光大银行小微债	AAA	1.65%
2.36Y+1Y(休 2)	312410001.IB	24 中行 TLAC 非资本债 01A	AAA	1.765%
2.36Y+1Y(休 2)	312410001.IB	24 中行 TLAC 非资本债 01A	AAA	1.765%
2.36Y+1Y(休 2)	312410001.IB	24 中行 TLAC 非资本债 01A	AAA	1.765%
2.36Y+1Y(休 2)	312410001.IB	24 中行 TLAC 非资本债 01A	AAA	1.76%
2.36Y+1Y(休 2)	312410001.IB	24 中行 TLAC 非资本债 01A	AAA	1.76%
2.36Y+1Y(休 2)	312410001.IB	24 中行 TLAC 非资本债 01A	AAA	1.76%
2.37Y	2420019.IB	24 徽商银行 01	AAA	1.685%
2.38Y	032400753.IB	24 恒澄建设 PPN002	AA	2.12%
2.45Y+5Y	2228041.IB	22 农业银行二级 01	AAA	1.78%
2.45Y+5Y	2228041.IB	22 农业银行二级 01	AAA	1.78%
2.46Y(休 2)	292480007.IB	24 加拿大银行债 01BC	AAA	1.94%
2.62Y	212480050.IB	24 光大银行债 02	AAA	1.64%
2.62Y+5Y	092280069.IB	22 华夏银行二级资本债 01	AAA	1.81%
2.64Y+1Y	312410005.IB	24 农行 TLAC 非资本债 01A(BC)	AAA	1.77%
2.7Y+5Y	092200008.IB	22 农行二级资本债 02A	AAA	1.775%
2.7Y+5Y	092200008.IB	22 农行二级资本债 02A	AAA	1.79%
2.7Y+5Y	092200008.IB	22 农行二级资本债 02A	AAA	1.77%
2.7Y+5Y	092200008.IB	22 农行二级资本债 02A	AAA	1.76%
2.7Y+5Y	092200008.IB	22 农行二级资本债 02A	AAA	1.76%
2.79Y+5Y	092280108.IB	22 中行二级资本债 02A	AAA	1.785%
2.79Y+5Y	092280108.IB	22 中行二级资本债 02A	AAA	1.77%
2.79Y+5Y	092280108.IB	22 中行二级资本债 02A	AAA	1.76%
2.81Y(休 2)	212400012.IB	24 交行债 03BC	AAA	1.65%
2.83Y+5Y(休 1)	092280131.IB	22 建行二级资本债 02A	AAA	1.79%

2.83Y	2420051.IB	24 温州银行 03	AAA	1.88%
2.85Y+5Y	092280139.IB	22 交行二级资本债 02A	AAA	1.75%
2.88Y(休 1)	2421018.IB	24 顺德农商小微债 02	AAA	1.72%
2.9Y	134098.SZ	24 粤铁 01	AAA	2.00%
2.91Y+3Y(休 1)	149737.SZ	21 青城 11	AAA	1.92%
2.94Y	242113.SH	24 浦土 04	AA+/AAA	1.84%
3.26Y+5Y	232380017.IB	23 光大二级资本债 01A	AAA	1.84%
3.26Y+5Y	232380014.IB	23 天津银行二级资本债 01	AAA/AA+	2.65%
3.43Y+NY	242380008.IB	23 中行永续债 01	AAA	1.845%
3.63Y+NY	242380017.IB	23 农行永续债 01	AAA	1.875%
3.63Y+NY	242380017.IB	23 农行永续债 01	AAA	1.865%
3.63Y+NY	242380017.IB	23 农行永续债 01	AAA	1.855%
3.65Y	115904.SH	23 渝富 03	AAA	1.87%
3.71Y+NY	242380021.IB	23 建行永续债 02	AAA	1.875%
3.71Y+NY	242380021.IB	23 建行永续债 02	AAA	1.87%
3.71Y+NY	242380021.IB	23 建行永续债 02	AAA	1.87%
3.71Y+NY	242380021.IB	23 建行永续债 02	AAA	1.87%
3.71Y+NY	242380021.IB	23 建行永续债 02	AAA	1.865%
3.81Y+5Y	232380073.IB	23 农行二级资本债 03A	AAA	1.84%
3.81Y+5Y	232380073.IB	23 农行二级资本债 03A	AAA	1.84%
3.81Y+5Y	232380073.IB	23 农行二级资本债 03A	AAA	1.84%
3.83Y+NY	282380001.IB	23 泰康人寿永续债 01	AAA	2.10%
3.83Y+NY	282380001.IB	23 泰康人寿永续债 01	AAA	2.10%
3.89Y+NY	242380033.IB	23 招行永续债 01	AAA	1.93%
3.89Y+NY	242380033.IB	23 招行永续债 01	AAA	1.93%
3.92Y+NY	282380003.IB	23 人保健康永续债	AAA	2.05%
4.07Y+5Y(休 1)	232480006.IB	24 建行二级资本债 01A	AAA	1.87%
4.14Y	212480002.IB	24 建行债 01B	AAA	1.70%
4.18Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01	AAA	1.925%
4.18Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01	AAA	1.925%
4.18Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01	AAA	1.92%
4.18Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01	AAA	1.91%
4.18Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01	AAA	1.91%
4.18Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01	AAA	1.91%
4.18Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01	AAA	1.91%
4.19Y+NY(休 1)	242400004.IB	24 邮储永续债 01	AAA	1.92%
4.19Y+NY(休 1)	242400004.IB	24 邮储永续债 01	AAA	1.92%
4.19Y+NY(休 1)	242400004.IB	24 邮储永续债 01	AAA	1.92%
4.19Y+NY(休 1)	242400004.IB	24 邮储永续债 01	AAA	1.92%
4.19Y+NY(休 1)	242400004.IB	24 邮储永续债 01	AAA	1.915%
4.23Y+2Y	240820.SH	24 保利 05	AAA	2.22%
4.24Y+5Y(休 2)	232480008.IB	24 中行二级资本债 02A	AAA	1.87%
4.24Y+5Y(休 2)	232480008.IB	24 中行二级资本债 02A	AAA	1.87%
4.24Y+5Y(休 2)	232480008.IB	24 中行二级资本债 02A	AAA	1.87%
4.24Y+5Y(休 2)	232480008.IB	24 中行二级资本债 02A	AAA	1.85%
4.24Y+5Y(休 2)	232480008.IB	24 中行二级资本债 02A	AAA	1.85%
4.24Y+5Y(休 2)	232480008.IB	24 中行二级资本债 02A	AAA	1.845%
4.24Y+5Y(休 2)	232480008.IB	24 中行二级资本债 02A	AAA	1.84%
4.24Y+5Y(休 2)	232480008.IB	24 中行二级资本债 02A	AAA	1.805%
4.24Y+5Y(休 2)	232480008.IB	24 中行二级资本债 02A	AAA	1.805%
4.24Y+5Y(休 2)	232480008.IB	24 中行二级资本债 02A	AAA	1.805%
4.25Y+5Y	1928008.IB	19 农业银行二级 03	AAA	1.86%
4.27Y	240848.SH	24 铁基 K1	AAA	2.04%
4.29Y+NY	242480002.IB	24 兴业银行永续债 01	AAA	1.97%
4.29Y+NY	242480002.IB	24 兴业银行永续债 01	AAA	1.90%

4.29Y+5Y	232480011.IB	24 农行二级资本债 02A	AAA	1.86%
4.29Y+5Y	232480011.IB	24 农行二级资本债 02A	AAA	1.85%
4.29Y+5Y	232480011.IB	24 农行二级资本债 02A	AAA	1.85%
4.3Y+5Y(休 2)	232480014.IB	24 交行二级资本债 01A	AAA	1.855%
4.3Y+5Y(休 2)	232480014.IB	24 交行二级资本债 01A	AAA	1.805%
4.3Y+5Y(休 2)	232480014.IB	24 交行二级资本债 01A	AAA	1.805%
4.36Y+5Y	232480020.IB	24 兴业银行二级资本债 01	AAA	1.925%
4.36Y+5Y	232480020.IB	24 兴业银行二级资本债 01	AAA	1.92%
4.36Y+5Y	232480020.IB	24 兴业银行二级资本债 01	AAA	1.92%
4.36Y+5Y	232480019.IB	24 天津银行二级资本债 01	AAA/AA+	2.74%
4.36Y+5Y	232480020.IB	24 兴业银行二级资本债 01	AAA	1.90%
4.36Y+5Y	232480020.IB	24 兴业银行二级资本债 01	AAA	1.90%
4.36Y+5Y	232480020.IB	24 兴业银行二级资本债 01	AAA	1.90%
4.4Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	1.945%
4.4Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	1.9175%
4.4Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	1.9175%
4.4Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	1.9175%
4.4Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	1.91%
4.4Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	1.91%
4.42Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.00%
4.42Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	1.99%
4.42Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	1.99%
4.42Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	1.99%
4.43Y	255002.SH	24 常新 01	AA+	2.23%
4.44Y+NY	242480005.IB	24 杭州银行永续债 01	AAA	1.995%
4.44Y+NY	242480005.IB	24 杭州银行永续债 01	AAA	1.99%
4.49Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	1.88%
4.49Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	1.88%
4.49Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	1.875%
4.49Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	1.86%
4.49Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	1.825%
4.49Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	1.825%
4.5Y+NY	242480007.IB	24 工行永续债 01	AAA	1.93%
4.5Y+NY	242480007.IB	24 工行永续债 01	AAA	1.93%
4.5Y+NY	242480007.IB	24 工行永续债 01	AAA	1.93%
4.5Y+NY	242480007.IB	24 工行永续债 01	AAA	1.93%
4.5Y+NY	242480007.IB	24 工行永续债 01	AAA	1.925%
4.5Y+NY	242480007.IB	24 工行永续债 01	AAA	1.925%
4.5Y+NY	242480007.IB	24 工行永续债 01	AAA	1.925%
4.5Y+NY	242480007.IB	24 工行永续债 01	AAA	1.9175%
4.5Y+NY	242480007.IB	24 工行永续债 01	AAA	1.885%
4.5Y+NY	242480007.IB	24 工行永续债 01	AAA	1.885%
4.5Y+NY	242480007.IB	24 工行永续债 01	AAA	1.875%
4.54Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级资本债 02A	AAA	1.855%
4.54Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级资本债 02A	AAA	1.855%
4.54Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级资本债 02A	AAA	1.855%
4.54Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级资本债 02A	AAA	1.855%
4.54Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级资本债 02A	AAA	1.855%
4.54Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级资本债 02A	AAA	1.855%
4.54Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级资本债 02A	AAA	1.825%
4.54Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级资本债 02A	AAA	1.82%
4.54Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级资本债 02A	AAA	1.82%
4.54Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级资本债 02A	AAA	1.815%
4.54Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级资本债 02A	AAA	1.81%
4.55Y+NY	242480008.IB	24 中行永续债 01	AAA	1.92%

4.55Y+NY	242480008.IB	24 中行永续债 01	AAA	1.92%
4.55Y+NY	242480008.IB	24 中行永续债 01	AAA	1.92%
4.55Y+NY	242480008.IB	24 中行永续债 01	AAA	1.885%
4.55Y+NY	242480008.IB	24 中行永续债 01	AAA	1.885%
4.58Y	255510.SH	24 淮发 03	AAA	2.18%
4.6Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	1.93%
4.6Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	1.91%
4.6Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	1.905%
4.6Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	1.895%
4.61Y	032480912.IB	24 江宁交通 PPN003	AA+	2.20%
4.61Y	032480912.IB	24 江宁交通 PPN003	AA+	2.20%
4.63Y+NY	242400020.IB	24 交行永续债 01BC	AAA	1.915%
4.63Y+NY	242400020.IB	24 交行永续债 01BC	AAA	1.905%
4.63Y+NY	242400020.IB	24 交行永续债 01BC	AAA	1.89%
4.64Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	1.875%
4.8Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	1.88%
4.8Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	1.88%
4.8Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	1.87%
4.8Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	1.87%
4.8Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	1.8675%
4.8Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	1.865%
4.8Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	1.86%
4.83Y+NY	242400031.IB	24 平安银行永续债 01	AAA	2.07%
4.88Y+NY(休 1)	242400033.IB	24 广发银行永续债 02	AAA	1.985%
4.88Y+NY(休 1)	242400033.IB	24 广发银行永续债 02	AAA	1.985%
4.88Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	1.95%
4.88Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	1.91%
4.88Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	1.90%
4.92Y+NY	242480086.IB	24 中行永续债 02BC	AAA	1.95%
4.92Y+5Y(休 1)	232480098.IB	24 浦发银行二级资本债 02A	AAA	1.935%
4.92Y+5Y(休 1)	232480098.IB	24 浦发银行二级资本债 02A	AAA	1.935%
4.92Y+5Y(休 1)	232480098.IB	24 浦发银行二级资本债 02A	AAA	1.93%
4.92Y+5Y(休 1)	232480098.IB	24 浦发银行二级资本债 02A	AAA	1.93%
4.92Y+5Y(休 1)	232480098.IB	24 浦发银行二级资本债 02A	AAA	1.93%
4.92Y+5Y(休 1)	232480098.IB	24 浦发银行二级资本债 02A	AAA	1.93%
4.92Y+5Y(休 1)	232480098.IB	24 浦发银行二级资本债 02A	AAA	1.93%
4.92Y+5Y(休 1)	232480098.IB	24 浦发银行二级资本债 02A	AAA	1.92%
4.92Y+5Y(休 1)	232480098.IB	24 浦发银行二级资本债 02A	AAA	1.91%
4.93Y	242140.SH	24 闽金 02	AAA	1.91%
4.95Y	184647.SH	22 东港债	AA/AAA	2.50%
4.97Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC	AAA	1.88%
4.97Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC	AAA	1.875%

文 / Derek Huang, Liyuan Zhong, Austin Lin

联系人: Xiaoting Bu
邮箱: Xiaoting.Bu@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经纪所有。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。

