



【2024-10-25】

国债

10月25日，本周央行开展了22515亿元逆回购及7000亿元MLF操作，因有9944亿元逆回购到期，按全口径算，全周净投放19571亿元，为2023年初以来全周净投放新高。此外，周内还有50亿元央票互换到期，并进行47.2亿元央票互换操作。

国债方面 280D 240015 1.385-1.42； 2.82Y 240016 1.62-1.6575； 4.74Y 240014 1.825-1.8525； 6.68Y 240013 2.0275-2.055； 9.6Y 240011 2.1375-2.15； 29Y 230023 2.3175-2.3425。

	1	3	5	7	10	30
昨日国债(%)	1.4250	1.6400	1.8500	2.0475	2.1460	2.3320
今日国债(%)	1.3900	1.6150	1.8300	2.0300	2.1375	2.3330
变动(%)	-0.0350	-0.0250	-0.0200	-0.0175	-0.0085	0.0010

金融债

金融债方面 280D 240421 1.74-1.75； 4.35Y 240203 1.888-1.93； 6.01Y 200215 2.08-2.085； 9.71Y 240420 2.255-2.267。

	1	3	5	7	10
昨日非国开金融债(%)	1.7500	1.8700	1.9600	2.1700	2.2600
今日非国开金融债(%)	1.7300	1.8500	1.9300	2.1700	2.2600
变动(%)	-0.0200	-0.0200	-0.0300	0.0000	0.0000
昨日国开债(%)	1.7000	1.8550	1.9225	2.1300	2.2320
今日国开债(%)	1.7300	1.8300	1.8880	2.1150	2.2180
变动(%)	0.0300	-0.0250	-0.0345	-0.0150	-0.0140

短期融资券

今日银行间短融市场交投较活跃，成交主要集中于2025Q1期限。短端方面，39D 012481757 24国盛SCP004 AAA 在1.95%成交（估值-1位置），银行出给理财；83D 012482091 24上海机场SCP009 AAA 在2.01%成交（估值+1位置），基金出给理财。中长端方面，116D 012481652 24青岛海控SCP003 AAA 在2.28%成交（估值+2位置），银行出给基金；137D 012481824 24格力SCP006 AAA 在2.18%成交（估值+1位置），基金出给理财。长端方面，183D(银休2) 012483313 24国网租赁SCP019 AAA 在2.21%成交（估值+6位置），基金出给基金；299D 042480492 24电网CP022 AAA 在2.02%成交（估值位置），银行出给理财。总体而言，短端收益日内稍下行，中长端和长端收益日内均保持震荡，稍有上行。

	评级	1M		3M		6M		9M		12M	
绝对收益率	AAA	1.94		2		2.13		2.09		2.05	
	AA+	2		2.06		2.1		2.09		2.09	
	AA	2.04		2.21		2.18		2.15		2.16	
	AA-	2.1		2.2		2.2		2.3		2.27	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA	1.95	-1	2	0	2.03	10	2.07	2	2.05	0
	AA+	2	0	2.06	0	2.07	3	2.08	1	2.09	0
	AA	2	4	2.26	-5	2.15	3	2.1	5	2.13	3
	AA-	2	10	2.2	0	2.15	5	2.26	4	2.24	3

中期票据

今日中票交投情绪平淡，1-3年短端中票，22萧山机场MTN002(绿色)（AAA，1.03Y）在2.11%低估值2bp的位置成交；24皖投集MTN004（AAA，2.69Y）在2.33%高估值3bp位置成交；24沪国资MTN001（AAA，2.98Y）在2.29%高估值2bp位置成交；3到5年期限，24南电MTN002（AAA，4.35Y）在2.32%高估值3bp位置成交；24湘高速MTN008（AAA，4.68Y）成交在2.49%高估值3bp位置成交；24中化股MTN005（AAA，4.98Y）成交

在 2.46%，高估值 4bp 位置。5Y 及以上期限，24 中铝集 MTN003(科创票据)（AAA，9.73Y）在 2.67%高估值 3bp 成交；24 福州城投 MTN002 （AAA，9.79Y）成交在 2.84%，高估值 1bp 的位置成交。总体而言，今日中票收益震荡，略有上行。

	评级	1y		3y		5y		7y		10y	
绝对收益率	AAA+	2.08		2.23		2.35		2.5		None	
	AAA	2.21		2.34		2.52		None		None	
	AA+	2.35		2.47		2.71		None		None	
	AA	2.46		2.61		2.99		None		None	
与昨日收益变动对照 （BP）	AAA+	2.08	0	2.23	0	2.34	1	2.51	-1	None	None
	AAA	2.22	-1	2.33	1	2.51	1	None	None	None	None
	AA+	2.36	-1	2.47	0	2.7	1	None	None	None	None
	AA	2.47	-1	2.61	0	3	-1	None	None	None	None

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，24 建材 K3 AAA 成交在 2.21%，基金卖出，基金买入。23 诚通 05 AAA 成交在 2.17%，基金卖出，基金买入。24 深业 03 AAA 成交在 2.51%。城投方面，21 皖交 01 AAA 成交在 2.16%，保险卖出，基金买入。23 山东高速债 02 AAA 成交在 2.23%，保险卖出，基金买入。24 绍交 01 AAA 成交在 2.50%。长端方面，24 山高 K2 AAA 成交在 2.68%，券商资管卖出，基金买入。24 申能 01 AAA 成交在 2.55%，券商资管卖出，券商买入。24 焦煤 K2 AAA 成交在 2.79%。

银行债

今日银行债成交活跃度较前几日有所下降，但依旧交投活跃，盘中以震荡为主，临近收盘出现下行，各期限均换手充分。5Y 大行二级早盘买卖力量均衡，早盘成交在估值-0.5 到-1.5 附近，随后震荡上行至估值+1.25，临近尾盘下行至估值-2，基金、理财和券商出给基金、银行、理财和券商。3Y 附近，早盘成交在估值-1，随后在估值-2 至估值+2 之间震荡，理财、基金和券商出给理财、基金和保险。短端成交尚可，全天成交在估值-1 至估值+1，理财、银行、保险和基金出给保险和基金。商金方面，成交多在估值-1 到估值+2 之间，基金、保险和银行出给银行和基金。

美元债

周五市场整体平稳。投资级方面，买盘集中在 3-5Y 券商、租赁名字，但供给稀缺。城投板块，新发郑州地铁定价在 T+75bps（票面利率 4.751%），现有收益率 5%+名字性价比凸显，部分 2-3Y 名字近日成交在 5-5.45%区间。地产板块，中海点心债继续成交在 3.47%位置，理财子、非银需求较好，此外万科曲线小幅下跌 0-0.25pt。

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
5D	042380615.IB	23 津城建 CP021	AAA	2.20%
7D	012480478.IB	24 广州控股 SCP002	AAA	2.05%
11D	012481231.IB	24 象屿 SCP001	AAA	2.18%
14D	012482539.IB	24 鲁西化工 SCP001	AAA	2.20%
14D	012482539.IB	24 鲁西化工 SCP001	AAA	2.20%
14D	012480854.IB	24 华电租赁 SCP001	AAA	2.14%
25D	012482214.IB	24 大唐新能 SCP002	AAA	1.99%
39D	012481757.IB	24 国盛 SCP004	AAA	1.95%
42D	012480843.IB	24 滨建投 SCP001	AAA	2.27%
63D	042380758.IB	23 西安高新 CP004	AAA	2.30%
83D	042480030.IB	24 泉州城建 CP001	AAA	2.10%
84D	012481363.IB	24 吴中经发 SCP007	AA+	2.25%
84D	012481363.IB	24 吴中经发 SCP007	AA+	2.25%
84D	012482324.IB	24 平安租赁 SCP011	AAA	2.21%
84D	012482324.IB	24 平安租赁 SCP011	AAA	2.21%
89D	042480044.IB	24 鄂联投 CP001	AAA	2.20%
107D(休 1)	012400346.IB	24 新投 SCP001	AA+	2.36%
117D	042480082.IB	24 郑州路桥 CP001	AA	3.50%
120D(休 2)	012481680.IB	24 即墨城投 SCP002	AA+	2.27%
126D	012481712.IB	24 临桂城投 SCP003	AA	2.68%
133D	012481801.IB	24 淮河能源 SCP002	AAA	2.18%
142D(休 1)	012481884.IB	24 江西金融 SCP002	AA+	2.40%
154D	012400359.IB	24 平湖国资 SCP003	AA+	2.24%
154D	012400359.IB	24 平湖国资 SCP003	AA+	2.24%
154D	012400359.IB	24 平湖国资 SCP003	AA+	2.24%
154D	012482034.IB	24 深能源 SCP002B	AAA	2.03%

162D(休 2)	012482384.IB	24 中航租赁 SCP006	AAA	2.14%
165D	012482140.IB	24 济南能源 SCP002	AAA	2.21%
167D	012483081.IB	24 格力 SCP007	AAA	2.15%
171D	012482189.IB	24 吉利 SCP003(科创票据)	AAA	2.13%
172D	012400363.IB	24 昆明交通 SCP004	AAA	2.77%
173D	072410044.IB	24 国信证券 CP008	AAA	2.00%
176D(休 2)	012482200.IB	24 宜昌国资 SCP001	AA+	2.35%
179D	042480231.IB	24 靖江北辰 CP002	AA	2.58%
181D	042480235.IB	24 南电 CP005	AAA	2.00%
195D	042480253.IB	24 宜春发展 CP002	AA+	2.22%
212D(休 1)	012482580.IB	24 西安高新 SCP002	AAA	2.50%
217D	012483363.IB	24 苏州高新 SCP053	AAA	2.18%
238D	072410098.IB	24 国开证券 CP003	AAA	2.01%
242D	042480321.IB	24 电网 CP004	AAA	2.01%
245D	012483333.IB	24 武金控 SCP007	AAA	2.23%
261D(休 1)	012483316.IB	24 福州左海 SCP003	AAA	2.07%
264D	042480358.IB	24 义乌国资 CP001	AAA/A-1	2.17%
264D	042480358.IB	24 义乌国资 CP001	AAA/A-1	2.17%
336D	072410154.IB	24 国开证券 CP004	AAA	2.04%

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
28D	102103048.IB	21 新长宁 MTN003	AAA	2.09%
33D	101901616.IB	19 大横琴 MTN001	AAA	2.18%
44D(休 1)	102103195.IB	21 渝高速 MTN004	AAA	2.10%
44D(休 1)	102103195.IB	21 渝高速 MTN004	AAA	2.10%
44D(休 1)	102103195.IB	21 渝高速 MTN004	AAA	2.10%
45D	102103221.IB	21 大榭开发 MTN001	AA	2.35%
45D+1.99Y	102103186.IB	21 蓉江建设 MTN001	AA/AA+	2.33%
52D+NY	102103265.IB	21 中国通号 MTN001	AAA	2.12%
60D	102103322.IB	21 杭州国资 MTN002	AAA	2.03%
73D	102280011.IB	22 荣盛 MTN001	AAA	2.27%
84D+2Y(休 1)	102280110.IB	22 广安控股 MTN001	AA+	2.22%
89D	102382582.IB	23 一汽租赁 MTN001	AAA	2.20%
91D	132280005.IB	22 苏高新 GN001	AAA	2.10%
91D	132280005.IB	22 苏高新 GN001	AAA	2.10%
94D	102280217.IB	22 格力 MTN001	AAA	2.16%
138D	102000327.IB	20 铁建房产 MTN001	AAA	2.35%
138D	102000327.IB	20 铁建房产 MTN001	AAA	2.35%
138D	102000327.IB	20 铁建房产 MTN001	AAA	2.35%
143D+NY	102380546.IB	23 中冶 MTN007	AAA	2.19%
143D+1Y	102380554.IB	23 黄石城投 MTN001	AA	2.50%
149D+2Y	102280598.IB	22 湘高速 MTN003	AAA	2.11%
154D	102280640.IB	22 吉利 MTN001	AAA	2.10%
155D(休 2)	102280665.IB	22 常德经建 MTN001	AA+	2.40%
159D	102000565.IB	20 青岛国信 MTN004	AAA	2.25%
196D	102381160.IB	23 威海产投 MTN001	AA+/AAA	2.27%
196D	102381160.IB	23 威海产投 MTN001	AA+/AAA	2.27%
196D	102381160.IB	23 威海产投 MTN001	AA+/AAA	2.27%
241D	102281369.IB	22 大唐发电 MTN005(转型)	AAA	2.01%
241D	102281369.IB	22 大唐发电 MTN005(转型)	AAA	2.01%
242D	102281394.IB	22 邳州润城 MTN001	AA/AA+	2.45%
246D(休 2)	102281426.IB	22 洪市政 MTN003	AAA	2.25%
267D+2Y	102381732.IB	23 国新租赁 MTN001	AAA	2.17%
270D	102281607.IB	22 南山开发 MTN003	AAA	2.26%

279D	102480377.IB	24 云投 MTN002	AAA	2.52%
279D	102480377.IB	24 云投 MTN002	AAA	2.52%
279D	102480377.IB	24 云投 MTN002	AAA	2.52%
284D	102483283.IB	24 昆明轨道 MTN005	AAA	3.00%
303D(休 1)	102483603.IB	24 昆明安居 MTN002	AA+	3.30%
310D(休 1)	102001685.IB	20 徐州新盛 MTN001	AAA	2.19%
315D+2Y(休 1)	102282022.IB	22 威海城投 MTN001(绿色)	AA+	2.25%
323D+NY(休 2)	102282074.IB	22 招商公路 MTN002	AAA	2.23%
1.03Y	102282460.IB	22 萧山机场 MTN002(绿色)	AAA	2.11%
1.04Y(休 1)	102383020.IB	23 晋能煤业 MTN009	AAA	2.20%
1.08Y	102282571.IB	22 晋能电力 MTN006	AAA	2.33%
1.11Y+2Y(休 1)	102383249.IB	23 晋江国资 MTN006	AA+	2.31%
1.16Y(休 1)	102282753.IB	22 泰交通 MTN002	AA+	2.30%
1.25Y	102480328.IB	24 津城建 MTN007	AAA	2.60%
1.28Y	102380142.IB	23 张家经开 MTN001	AA+	2.30%
1.32Y+2Y	102300287.IB	23 宜昌城控 MTN001	AA+	2.22%
1.32Y+2Y	102300287.IB	23 宜昌城控 MTN001	AA+	2.22%
1.35Y	102100320.IB	21 徐州新盛 MTN003	AAA	2.19%
1.42Y(休 1)	102100585.IB	21 绍兴城投 MTN002(权益出资)	AAA	2.20%
1.62Y	102381355.IB	23 蜀道投资 MTN003	AAA	2.25%
1.64Y	102381429.IB	23 江阴城投 MTN001	AA+	2.23%
1.8Y	102382049.IB	23 皖国资 MTN002	AAA	2.30%
1.81Y+2Y	102382120.IB	23 湖州经开 MTN002	AA+	2.48%
1.82Y(休 2)	102382175.IB	23 国联 MTN007	AAA	2.28%
1.91Y+NY	102382527.IB	23 中交投 MTN003B	AAA	2.40%
2Y(休 1)	102382841.IB	23 市北股份 MTN001	AA+/AAA	2.47%
2.16Y	102383409.IB	23 南京地铁 MTN005	AAA	2.24%
2.16Y	102383409.IB	23 南京地铁 MTN005	AAA	2.24%
2.39Y	102280537.IB	22 中电投 MTN003B	AAA	2.23%
2.44Y(休 3)	102481334.IB	24 常州投资 MTN002	AAA	2.52%
2.44Y+2Y	102400708.IB	24 大悦城 MTN002	AAA	2.87%
2.47Y+2Y	102481500.IB	24 临汾投资 MTN003	AA+	3.00%
2.48Y(休 2)	102481531.IB	24 凤凰传媒 MTN003	AAA	2.33%
2.48Y+2Y	102481521.IB	24 川投能源 MTN001	AAA	2.35%
2.48Y+2Y	102481521.IB	24 川投能源 MTN001	AAA	2.35%
2.48Y	102481658.IB	24 光明 MTN001	AAA	2.24%
2.48Y	102481658.IB	24 光明 MTN001	AAA	2.24%
2.51Y	102280990.IB	22 泸州窖 MTN003	AAA	2.30%
2.51Y	102481812.IB	24 海螺水泥 MTN002(绿色)	AAA	2.20%
2.51Y	102481853.IB	24 海螺水泥 MTN001(绿色)	AAA	2.20%
2.64Y	102482280.IB	24 深圳租赁 MTN001	AA+	2.78%
2.75Y+NY(休 2)	102483162.IB	24 方洋 MTN002	AA+	2.80%
2.81Y(休 1)	102483554.IB	24 龙岩文旅 MTN003	AA+	2.53%
2.81Y(休 1)	102483554.IB	24 龙岩文旅 MTN003	AA+	2.53%
2.82Y	102400907.IB	24 佛燃能源 MTN002	AA+	2.40%
3Y(休 1)	102484542.IB	24 深圳国控 MTN001	AAA	2.35%
3Y(休 1)	102484542.IB	24 深圳国控 MTN001	AAA	2.35%
3Y(休 1)	102484542.IB	24 深圳国控 MTN001	AAA	2.35%
4.5Y	102481710.IB	24 温州城建 MTN002	AAA	2.50%
4.5Y	102481710.IB	24 温州城建 MTN002	AAA	2.50%
9.77Y	102483326.IB	24 广州控股 MTN003	AAA	2.98%
9.92Y	102484265.IB	24 蜀道投资 MTN013	AAA	2.85%
19.64Y	102482271.IB	24 鲁高速 MTN006B	AAA	2.80%

剩余天数	债券代码	债券代码（发行机构）	评级	收益率
26D	253098.SH	23 商古 D5	AA/A-1	2.50%
27D	138597.SH	22 华泰 G6	AAA	1.92%
27D	138597.SH	22 华泰 G6	AAA	1.92%
28D	185010.SH	21 海通 11	AAA	1.90%
28D	185010.SH	21 海通 11	AAA	1.90%
49D	185095.SH	21 杭城 01	AAA	2.02%
49D	185095.SH	21 杭城 01	AAA	2.02%
52D	197971.SH	21 怀高 01	AA	2.70%
55D	114531.SH	22 兰考 05	AA/AA+	2.81%
55D	114531.SH	22 兰考 05	AA/AA+	2.81%
56D	149747.SZ	21 润置 02	AAA	2.15%
60D	2180525.IB	21 汉江国投债 04	AAA	2.04%
60D	1922050.IB	19 中银金融债 02	AAA	1.95%
60D	184179.SH	21 汉江 04	AAA	2.06%
72D+2Y	149765.SZ	22 焦能 01	AAA	2.15%
77D	138816.SH	23 华泰 G1	AAA	1.97%
78D(休 2)	185218.SH	22 兴港 01	AAA	2.44%
79D(休 1)	149770.SZ	22 广资 01	AAA	2.13%
112D+NY	148182.SZ	23 广开 Y2	AAA	2.30%
112D+NY	148182.SZ	23 广开 Y2	AAA	2.30%
115D+1Y(休 6)	114974.SH	23 平发 01	AA+	2.38%
119D	163157.SH	20 中证 G2	AAA	2.00%
133D	254051.SH	24 咸阳 D1	AA+	2.65%
137D	185512.SH	22 东吴 03	AAA	2.00%
137D	163223.SH	20 信投 G2	AAA	1.99%
137D	185512.SH	22 东吴 03	AAA	2.00%
137D	185512.SH	22 东吴 03	AAA	2.00%
150D+5Y(休 1)	2023002.IB	20 中邮人寿	AAA	2.23%
153D	148227.SZ	23 国证 03	AAA	2.00%
154D	137138.SH	22 云化 EB	AA+	107
155D(休 2)	254345.SH	24 菏城 D1	AA+	2.55%
155D(休 2)	194271.SH	22 首创 C1	AA+/AA	2.35%
156D+2Y	185598.SH	22 鄂投 01	AAA	2.31%
185D	185689.SH	22 义市 02	AAA	2.25%
192D(休 1)	254670.SH	24 长寿 05	AA+	2.65%
192D(休 1)	149909.SZ	22 不动 02	AAA	98.7
212D(休 1)	251109.SH	23 瀚控 05	AA+	2.53%
259D	149977.SZ	22 长江 02	AAA	2.03%
280D	255475.SH	24 景旅 D3	AA+	2.79%
280D	255475.SH	24 景旅 D3	AA+	2.79%
304D+2Y	270106.SH	23 陆嘴 02	AAA	2.20%
309D(休 2)	252122.SH	23 齐财 01	AA	2.89%
317D+2Y	137747.SH	22 藏城发	AA/AA+	2.67%
317D+2Y	137747.SH	22 藏城发	AA/AA+	2.67%
324D+2Y	182663.SH	22 镜湖 01	AAA	2.25%
331D(休 1)	182733.SH	22 中租 01	AAA	2.27%
364D	137951.SH	22 财通 C2	AAA/AA+	2.05%
1.13Y+5Y	2023016.IB	20 中财再保险	AAA	2.29%
1.2Y	175601.SH	甬交投 01	AAA	2.16%
1.24Y	240504.SH	24 中证 G1	AAA	2.08%
1.24Y	175657.SH	21 济城 G1	AAA	2.18%
1.24Y+2Y	148174.SZ	23 大悦 01	AAA	2.60%
1.24Y+2Y	148174.SZ	23 大悦 01	AAA	2.55%
1.42Y(休 1)	175907.SH	21 首置 03	AAA	3.30%

1.45Y	175938.SH	21 奉通 01	AA+	2.22%
1.45Y	175938.SH	21 奉通 01	AA+	2.22%
1.48Y+2Y	115257.SH	23 诚通 05	AAA	2.17%
1.62Y	115463.SH	23 渤海 01	AAA	2.25%
1.62Y	115463.SH	23 渤海 01	AAA	2.25%
1.65Y+NY(休 3)	255087.SH	24 山钢 Y3	AAA	2.70%
1.65Y+NY(休 3)	255087.SH	24 山钢 Y3	AAA	2.70%
1.65Y+NY(休 3)	255087.SH	24 山钢 Y3	AAA	2.70%
1.7Y+2Y	2380186.IB	23 山东高速债 02	AAA	2.23%
1.7Y	241223.SH	24 建材 K3	AAA	2.21%
1.72Y	152960.SH	21 皖交 01	AAA	2.16%
1.72Y	152960.SH	21 皖交 01	AAA	2.16%
1.72Y	152960.SH	21 皖交 01	AAA	2.16%
1.74Y	188432.SH	21 国君 G8	AAA	2.14%
1.77Y(休 1)	148404.SZ	23 龙城 07	AAA	2.35%
1.77Y(休 1)	148404.SZ	23 龙城 07	AAA	2.35%
1.77Y	149583.SZ	21 海垦 V1	AAA	2.43%
1.77Y	152984.SH	21 赣铁 02	AAA	2.24%
1.82Y+2Y(休 2)	184004.SH	21 空港债	AA+	2.38%
1.82Y+2Y(休 2)	184004.SH	21 空港债	AA+	2.38%
1.85Y(休 1)	184034.SH	21 鄂交 01	AAA	2.27%
1.86Y	149618.SZ	21 盐港 02	AAA	2.26%
1.98Y(休 2)	148946.SZ	24 鲲鹏 04	AAA	2.32%
2.02Y(休 1)	252380004.IB	23 信达金融债 01	AAA	2.29%
2.02Y(休 1)	252380004.IB	23 信达金融债 01	AAA	2.29%
2.04Y(休 1)	240202.SH	23 台州 02	AAA	2.26%
2.12Y	240360.SH	23 信投 13	AAA	2.17%
2.25Y+2Y	148590.SZ	24 中山投控 K1	AAA	2.34%
2.27Y+2Y	240560.SH	24 川资 01	AAA	2.41%
2.35Y+2Y	148616.SZ	24 福控 01	AAA	2.30%
2.35Y+2Y	148616.SZ	24 福控 01	AAA	2.30%
2.36Y+2Y	148618.SZ	24 火炬 01	AA+	2.52%
2.36Y+2Y	254084.SH	24 德财 01	AA+	2.47%
2.42Y	240756.SH	24 杭旅 01	AAA	2.35%
2.42Y	254283.SH	24 兴海 02	AA+	2.35%
2.47Y	240860.SH	24 津投 08	AAA	2.70%
2.48Y+2Y	184354.SH	22 平湖债	AA+/AAA	2.41%
2.48Y+2Y	184354.SH	22 平湖债	AA+/AAA	2.41%
2.64Y	241066.SH	24 大兴 01	AAA	2.25%
2.93Y	255878.SH	GV 邕水 01	AA+	2.50%
2.95Y	255970.SH	24 南城 04	AA+	2.57%
2.95Y	255970.SH	24 南城 04	AA+	2.57%
2.96Y+NY(休 1)	241720.SH	24 电能 Y1	AAA	2.70%
2.99Y+NY	137604.SH	22 华泰 Y3	AAA	2.39%
3.01Y(休 2)	2080336.IB	20 金洲新城债	AA/AAA	2.88%
4.39Y	240731.SH	24 开源 02	AAA	2.49%
4.48Y+NY	240909.SH	华电 YK07	AAA	2.46%
4.79Y+NY	134007.SZ	24 晋投 Y2	AAA	2.77%
4.79Y+NY	134007.SZ	24 晋投 Y2	AAA	2.77%
4.79Y+NY	134007.SZ	24 晋投 Y2	AAA	2.77%
4.92Y	148931.SZ	24 深业 03	AAA	2.51%
9.49Y(休 1)	240927.SH	24 焦煤 K2	AAA	2.79%
9.61Y	241023.SH	24 山高 K2	AAA	2.68%
9.71Y	241237.SH	24 申能 01	AAA	2.55%
9.72Y(休 1)	241293.SH	24 杭资 K1	AAA	2.80%

227D	032380534.IB	23 金龙湖 PPN003	AA	2.49%
259D	032280623.IB	22 平安金科 PPN001	AAA	2.50%
317D(休 1)	032300490.IB	23 六合经开 PPN001	AA	2.59%
324D(休 1)	032380847.IB	23 江阴国控 PPN003	AAA	2.16%
1.1Y(休 1)	032281082.IB	22 青岛城投 PPN003	AAA	2.25%
1.1Y(休 1)	032281082.IB	22 青岛城投 PPN003	AAA	2.25%
1.41Y+1Y	032280320.IB	22 迈瑞城投 PPN002	AA+	2.70%
1.87Y	032380836.IB	23 余杭城投 PPN005	AAA	2.26%
41D+5Y	1920082.IB	19 华兴银行二级	AA+/AA	2.87%
42D	2128046.IB	21 浦发银行 02	AAA	1.83%
55D+5Y	190311.IB	19 进出 11	--/--	2.05%
55D+5Y	190311.IB	19 进出 11	--/--	2.05%
55D+5Y	190311.IB	19 进出 11	--/--	2.05%
55D+5Y	190311.IB	19 进出 11	--/--	2.05%
55D+5Y	190311.IB	19 进出 11	--/--	2.05%
55D+5Y	190311.IB	19 进出 11	--/--	2.05%
55D+5Y	190311.IB	19 进出 11	--/--	2.05%
55D+5Y	190311.IB	19 进出 11	--/--	2.05%
55D+5Y	190311.IB	19 进出 11	--/--	2.05%
62D+NY	1928038.IB	19 平安银行永续债 01	AAA	2.09%
119D	2228009.IB	22 光大银行小微债	AAA	1.95%
119D	2228009.IB	22 光大银行小微债	AAA	1.95%
119D	2228009.IB	22 光大银行小微债	AAA	1.95%
119D	2228009.IB	22 光大银行小微债	AAA	1.95%
121D(休 1)	2228012.IB	22 中国银行绿色金融债 01	AAA	1.60%
121D(休 1)	2228012.IB	22 中国银行绿色金融债 01	AAA	1.60%
121D(休 1)	2228012.IB	22 中国银行绿色金融债 01	AAA	1.60%
123D+NY	2028003.IB	20 平安银行永续债 01	AAA	2.145%
140D	2228019.IB	22 兴业银行 01	AAA	1.93%
140D	2228019.IB	22 兴业银行 01	AAA	1.94%
144D	2220024.IB	22 江苏银行小微债	AAA	1.96%
144D	2220024.IB	22 江苏银行小微债	AAA	1.96%
158D+NY	2020016.IB	20 江苏银行永续债	AAA	2.15%
163D(休 1)	2228022.IB	22 兴业银行 03	AAA	2.00%
163D(休 1)	2228022.IB	22 兴业银行 03	AAA	2.00%
163D(休 1)	2228022.IB	22 兴业银行 03	AAA	2.00%
163D(休 1)	2228022.IB	22 兴业银行 03	AAA	2.00%
168D	2228021.IB	22 民生银行 01	AAA	2.00%
168D	2228021.IB	22 民生银行 01	AAA	2.00%
168D	2228021.IB	22 民生银行 01	AAA	2.00%
168D	2228021.IB	22 民生银行 01	AAA	2.00%
179D	2228027.IB	22 华夏银行 03	AAA	1.98%
179D	2228027.IB	22 华夏银行 03	AAA	1.98%
185D	2228028.IB	22 中信银行 01	AAA	1.98%
199D+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	2.13%
208D+5Y	2028018.IB	20 交通银行二级	AAA	2.09%
212D(休 1)	2228032.IB	22 建设银行绿色金融债 01	AAA	1.65%
212D(休 1)	2228032.IB	22 建设银行绿色金融债 01	AAA	1.65%
212D(休 1)	2228032.IB	22 建设银行绿色金融债 01	AAA	1.65%
217D	2228033.IB	22 广发银行 01	AAA	1.98%
231D	2220045.IB	22 宁波银行 03	AAA	2.00%
282D+5Y(休 2)	2028025.IB	20 浦发银行二级 01	AAA	2.12%
282D+5Y(休 2)	2028025.IB	20 浦发银行二级 01	AAA	2.12%
282D+5Y(休 2)	2028025.IB	20 浦发银行二级 01	AAA	2.13%
282D+5Y(休 2)	2028025.IB	20 浦发银行二级 01	AAA	2.14%

282D+5Y(休 2)	2028025.IB	20 浦发银行二级 01	AAA	2.14%
293D+5Y	2028024.IB	20 中信银行二级	AAA	2.14%
327D+5Y	2028034.IB	20 浦发银行二级 03	AAA	2.13%
332D+NY	2028037.IB	20 光大银行永续债	AAA	2.17%
1.08Y+NY(休 1)	2028051.IB	20 浦发银行永续债	AAA	2.175%
1.08Y+NY(休 1)	2028051.IB	20 浦发银行永续债	AAA	2.175%
1.08Y+NY(休 1)	2028051.IB	20 浦发银行永续债	AAA	2.175%
1.08Y+NY(休 1)	2028051.IB	20 浦发银行永续债	AAA	2.175%
1.08Y+NY(休 1)	2028051.IB	20 浦发银行永续债	AAA	2.175%
1.16Y+5Y(休 2)	2020088.IB	20 邢台银行二级 02	AA+/AA	3.04%
1.24Y+5Y	2128002.IB	21 工商银行二级 01	AAA	2.15%
1.41Y+NY	2128011.IB	21 邮储银行永续债 01	AAA	2.205%
1.41Y+NY	2128011.IB	21 邮储银行永续债 01	AAA	2.21%
1.5Y+NY(休 1)	2128017.IB	21 中信银行永续债	AAA	2.23%
1.5Y+NY(休 1)	2128017.IB	21 中信银行永续债	AAA	2.23%
1.56Y	212380005.IB	23 光大银行债 01	AAA	2.09%
1.61Y	212300002.IB	23 江苏银行债 01	AAA	2.11%
1.62Y+NY	2128021.IB	21 工商银行永续债 01	AAA	2.25%
1.62Y+NY	2128021.IB	21 工商银行永续债 01	AAA	2.25%
1.62Y+NY	2128022.IB	21 交通银行永续债	AAA	2.235%
1.62Y+NY	2128022.IB	21 交通银行永续债	AAA	2.235%
1.73Y	212380008.IB	23 交行债 01	AAA	2.10%
1.73Y	212380008.IB	23 交行债 01	AAA	2.10%
1.77Y+NY(休 1)	210316.IB	21 进出 16	--/--	2.26%
1.79Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	2.22%
1.88Y+5Y(休 2)	2121039.IB	21 成都农商二级 01	AAA	2.35%
2.04Y+5Y(休 1)	2128033.IB	21 建设银行二级 03	AAA	2.25%
2.06Y+NY	2128038.IB	21 农业银行永续债 01	AAA	2.30%
2.06Y+NY	2128038.IB	21 农业银行永续债 01	AAA	2.30%
2.06Y+NY	2128038.IB	21 农业银行永续债 01	AAA	2.31%
2.08Y+5Y	2128042.IB	21 兴业银行二级 02	AAA	2.26%
2.08Y+5Y	2128042.IB	21 兴业银行二级 02	AAA	2.26%
2.09Y+NY	2128044.IB	21 工商银行永续债 02	AAA	2.30%
2.09Y+NY	2128044.IB	21 工商银行永续债 02	AAA	2.30%
2.1Y+NY(休 1)	2128045.IB	21 中国银行永续债 02	AAA	2.31%
2.1Y+NY(休 1)	2128045.IB	21 中国银行永续债 02	AAA	2.31%
2.1Y+NY(休 1)	2128045.IB	21 中国银行永续债 02	AAA	2.31%
2.1Y+NY(休 1)	2128045.IB	21 中国银行永续债 02	AAA	2.31%
2.1Y+NY(休 1)	2128045.IB	21 中国银行永续债 02	AAA	2.31%
2.12Y+NY	2128047.IB	21 招商银行永续债	AAA	2.34%
2.22Y+5Y	2228003.IB	22 兴业银行二级 01	AAA	2.29%
2.23Y+NY	2228001.IB	22 邮储银行永续债 01	AAA	2.33%
2.24Y+5Y	2228004.IB	22 工商银行二级 01	AAA	2.265%
2.24Y+5Y	2228004.IB	22 工商银行二级 01	AAA	2.265%
2.25Y+5Y(休 2)	2228006.IB	22 中国银行二级 01	AAA	2.26%
2.37Y+5Y	2228017.IB	22 邮储银行二级 01	AAA	2.27%
2.37Y+5Y	2228017.IB	22 邮储银行二级 01	AAA	2.27%
2.4Y+5Y(休 1)	2220028.IB	22 泰隆银行二级 01	AAA/AA+	2.51%
2.4Y+5Y(休 1)	2220028.IB	22 泰隆银行二级 01	AAA/AA+	2.51%
2.4Y+5Y(休 1)	2220028.IB	22 泰隆银行二级 01	AAA/AA+	2.51%
2.46Y(休 1)	212480009.IB	24 上海银行债 01	AAA	2.16%
2.46Y+NY	2228023.IB	22 中国银行永续债 01	AAA	2.34%
2.46Y+NY	2228023.IB	22 中国银行永续债 01	AAA	2.34%
2.46Y+NY	2228023.IB	22 中国银行永续债 01	AAA	2.34%

2.47Y+5Y	2228024.IB	22 工商银行二级 03	AAA	2.285%
2.51Y+NY	2228029.IB	22 中国银行永续债 02	AAA	2.35%
2.51Y+NY	2228029.IB	22 中国银行永续债 02	AAA	2.35%
2.57Y+1Y(休 2)	312410001.IB	24 中行 TLAC 非资本债 01A	AAA	2.28%
2.65Y+5Y	2228041.IB	22 农业银行二级 01	AAA	2.30%
2.7Y+5Y	092280014.IB	22 上海银行二级资本债 01	AAA	2.36%
2.7Y+5Y	092280014.IB	22 上海银行二级资本债 01	AAA	2.36%
2.71Y	212400007.IB	24 中信银行债 01	AAA	2.17%
2.74Y+5Y	092280021.IB	22 上海农商行二级资本债 02	AAA	2.37%
2.78Y+5Y	092280033.IB	22 宁波银行二级资本债 01	AAA	2.37%
2.79Y	2420034.IB	24 厦门国际银行 01	AAA	2.32%
2.79Y	2420034.IB	24 厦门国际银行 01	AAA	2.32%
2.82Y+5Y(休 1)	092280065.IB	22 工行二级资本债 03A	AAA	2.30%
2.82Y+5Y(休 1)	092280065.IB	22 工行二级资本债 03A	AAA	2.285%
2.83Y	212480050.IB	24 光大银行债 02	AAA	2.17%
2.84Y+5Y(休 1)	092280080.IB	22 光大银行二级资本债 01A	AAA	2.35%
2.85Y+1Y	312410005.IB	24 农行 TLAC 非资本债 01A(BC)	AAA	2.30%
2.91Y+5Y	092200008.IB	22 农行二级资本债 02A	AAA	2.30%
2.91Y+5Y	092200008.IB	22 农行二级资本债 02A	AAA	2.33%
2.92Y	212480058.IB	24 交行债 02BC	AAA	2.17%
2.93Y+5Y	092280098.IB	22 杭州银行二级资本债 01	AAA	2.38%
2.93Y+5Y	092280098.IB	22 杭州银行二级资本债 01	AAA	2.39%
3Y+NY(休 1)	092280105.IB	22 南京银行永续债 01	AAA	2.40%
3Y+5Y	092280108.IB	22 中行二级资本债 02A	AAA	2.30%
3Y+5Y	092280108.IB	22 中行二级资本债 02A	AAA	2.31%
3.04Y+5Y(休 1)	092280131.IB	22 建行二级资本债 02A	AAA	2.305%
3.04Y+5Y(休 1)	092280131.IB	22 建行二级资本债 02A	AAA	2.31%
3.04Y+5Y	092280134.IB	22 工行二级资本债 04A	AAA	2.32%
3.04Y+5Y	092280134.IB	22 工行二级资本债 04A	AAA	2.32%
3.04Y+5Y	092280134.IB	22 工行二级资本债 04A	AAA	2.32%
3.16Y+5Y	232280007.IB	22 工行二级资本债 05A	AAA	2.34%
3.41Y+5Y	232380006.IB	23 中行二级资本债 01A	AAA	2.36%
3.41Y+5Y	232380006.IB	23 中行二级资本债 01A	AAA	2.365%
3.46Y+5Y	232380015.IB	23 工行二级资本债 01A	AAA	2.36%
3.46Y+5Y	232380015.IB	23 工行二级资本债 01A	AAA	2.36%
3.64Y+NY	242380008.IB	23 中行永续债 01	AAA	2.415%
3.73Y+NY	242380013.IB	23 建行永续债 01	AAA	2.43%
3.73Y+NY	242380013.IB	23 建行永续债 01	AAA	2.435%
3.84Y+NY	242380017.IB	23 农行永续债 01	AAA	2.435%
3.84Y+NY	242380017.IB	23 农行永续债 01	AAA	2.45%
3.84Y+NY	242380017.IB	23 农行永续债 01	AAA	2.45%
3.84Y+NY	242380017.IB	23 农行永续债 01	AAA	2.45%
3.84Y+NY	242380017.IB	23 农行永续债 01	AAA	2.435%
3.84Y+NY	242380017.IB	23 农行永续债 01	AAA	2.435%
3.91Y+5Y	232380057.IB	23 中行二级资本债 02A	AAA	2.39%
3.91Y+5Y	232380057.IB	23 中行二级资本债 02A	AAA	2.40%
3.98Y+NY	242380019.IB	23 邮储永续债 01	AAA	2.445%
3.98Y+NY	242380019.IB	23 邮储永续债 01	AAA	2.45%
4.1Y+NY	242380033.IB	23 招行永续债 01	AAA	2.48%
4.28Y+5Y(休 1)	232480006.IB	24 建行二级资本债 01A	AAA	2.40%
4.28Y+5Y	232480004.IB	24 农行二级资本债 01A	AAA	2.40%
4.39Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01	AAA	2.47%
4.39Y+NY(休 1)	242400004.IB	24 邮储永续债 01	AAA	2.48%
4.39Y+NY(休 1)	242400004.IB	24 邮储永续债 01	AAA	2.475%
4.39Y+NY(休 1)	242400004.IB	24 邮储永续债 01	AAA	2.485%

4.45Y+5Y(休 2)	232480008.IB	24 中行二级资本债 02A	AAA	2.40%
4.45Y+5Y(休 2)	232480008.IB	24 中行二级资本债 02A	AAA	2.40%
4.5Y+NY	242480002.IB	24 兴业银行永续债 01	AAA	2.51%
4.5Y+NY	242480002.IB	24 兴业银行永续债 01	AAA	2.51%
4.5Y+NY	242400007.IB	24 中信银行永续债 01	AAA	2.51%
4.5Y+NY	242400007.IB	24 中信银行永续债 01	AAA	2.51%
4.55Y+5Y	232400018.IB	24 宁波银行二级资本债 01	AAA	2.52%
4.57Y+5Y	232480020.IB	24 兴业银行二级资本债 01	AAA	2.465%
4.57Y+5Y	232480020.IB	24 兴业银行二级资本债 01	AAA	2.465%
4.61Y+NY(休 1)	242400008.IB	24 江苏银行永续债 01	AAA	2.55%
4.61Y+NY(休 1)	242400008.IB	24 江苏银行永续债 01	AAA	2.55%
4.61Y+NY(休 1)	242400008.IB	24 江苏银行永续债 01	AAA	2.55%
4.61Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	2.48%
4.61Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	2.49%
4.61Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	2.49%
4.61Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	2.49%
4.61Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	2.48%
4.65Y+NY	242480005.IB	24 杭州银行永续债 01	AAA	2.55%
4.65Y+NY	242480005.IB	24 杭州银行永续债 01	AAA	2.54%
4.65Y+NY	242480005.IB	24 杭州银行永续债 01	AAA	2.54%
4.65Y+NY	242400011.IB	24 广发银行永续债 01	AAA	2.54%
4.7Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	2.40%
4.7Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	2.40%
4.7Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	2.40%
4.7Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	2.40%
4.7Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	2.40%
4.7Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	2.40%
4.71Y+5Y	232480035.IB	24 平安银行二级资本债 01A	AAA	2.50%
4.71Y+5Y	232480035.IB	24 平安银行二级资本债 01A	AAA	2.50%
4.78Y+5Y(休 2)	232480039.IB	24 广发银行二级资本债 01A	AAA	2.52%
4.78Y+5Y(休 2)	232400032.IB	24 成都银行二级资本债 02	AAA	2.63%
4.78Y+5Y(休 2)	232400032.IB	24 成都银行二级资本债 02	AAA	2.63%
4.78Y+5Y(休 2)	232400032.IB	24 成都银行二级资本债 02	AAA	2.61%
4.78Y+5Y(休 2)	232400032.IB	24 成都银行二级资本债 02	AAA	2.61%
4.79Y+5Y	232480050.IB	24 上海银行二级资本债 01	AAA	2.51%
4.81Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.48%
4.82Y+NY	242400018.IB	24 北京农商行永续债 01	AAA	2.65%
4.82Y+NY	242400018.IB	24 北京农商行永续债 01	AAA	2.65%
4.83Y+5Y	232400036.IB	24 南京银行二级资本债 02	AAA	2.53%
4.84Y+NY(休 1)	242400019.IB	24 江苏银行永续债 02	AAA	2.56%
4.84Y+NY(休 1)	242400019.IB	24 江苏银行永续债 02	AAA	2.56%
5Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	2.41%
9.78Y+5Y	232480040.IB	24 广发银行二级资本债 01B	AAA	2.68%
9.78Y+5Y	232480040.IB	24 广发银行二级资本债 01B	AAA	2.70%

文 / Derek Huang, Liyuan Zhong, Austin Lin

联系人: Xiaoting Bu
邮箱: Xiaoting.Bu@cfets-nex.com.cn