

收盘日评

银行间债券市场

常规报告系列



【2024-12-25】

国债

央行公告称，为保持银行体系流动性充裕，12月25日以固定利率、数量招标方式开展了1923亿元7天期逆回购操作，操作利率1.50%。Wind数据显示，当日3876亿元逆回购到期，据此计算，单日净回笼1953亿元，为连续四日净回笼。

国债方面 301D 200013 0.925-0.95； 2.89Y 240022 1.08-1.1； 4.55Y 240014 1.38-1.43； 6.5Y 240013 1.605-1.6415； 9.41Y 240011 1.713-1.7475； 28.81Y 230023 2.0375-2.065。

	1y	3y	5y	7y	10y	30y
昨日国债(%)	0.8200	1.1000	1.3900	1.6175	1.7275	2.0550
今日国债(%)	1.0000	1.1050	1.4200	1.6415	1.7425	2.0650
变动(%)	0.1800	0.0050	0.0300	0.0240	0.0150	0.0100

金融债

金融债方面 212D 240421 1.20-1.24； 4.16Y 240203 1.4775-1.515； 6.72Y 210215 1.715-1.7325； 9.52Y 240420 1.83-1.84。

	1 y	3y	5y	7y	10y
昨日非国开金融债(%)	1.1200	1.3800	1.5000	1.6500	1.8250
今日非国开金融债(%)	1.1500	1.4100	1.5400	1.6800	1.8350
变动(%)	0.0300	0.0300	0.0400	0.0300	0.0100
昨日国开债(%)	1.1500	1.3650	1.4890	1.7000	1.8225
今日国开债(%)	1.2000	1.4100	1.5100	1.7200	1.8425
变动(%)	0.0500	0.0450	0.0210	0.0200	0.0200

短期融资券

今日银行间短融市场交投较为一般，基成交主要集中2025年Q3期限。短端方面，23D 012483708 24中电路桥 SCP014 AAA 在1.78%成交（-3.99），银行出给基金；13D 072410106 24国元证券 CP009 AAA 在1.77%成交（-0.34），基金出给基金；中长端方面，114D 012483613 24远东租赁 SCP012 AAA 在2.04%成交（-2），银行出给基金；156D 042480288 24湘高速 CP004 在1.75%成交（-3.34），基金出给基金；长端方面，364D 042480647 24苏国信 CP001 AAA 在净价100.00位置成交，银行出给券商。总体而言，短端，中长端收益率震荡下行。

	评级	1M		3M		6M		9M		12M	
绝对收益率	AAA	1.75		1.72		1.69		1.69		1.68	
	AA+	1.78		1.73		1.74		1.78		1.73	
	AA	1.82		1.85		1.83		1.81		1.81	
	AA-	2		1.96		1.97		1.93		1.91	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA	1.75	0	1.7	2	1.66	3	1.71	-2	1.69	-1
	AA+	1.8	-2	1.73	0	1.76	-2	1.74	4	1.74	-1

	AA	1.85	-3	1.83	2	1.82	1	1.8	1	1.8	1
	AA-	1.95	5	1.92	4	1.91	6	1.9	3	1.91	0

中期票据

今日中票交投情绪较为平淡，1-3 年短端中票，23 盐城资产 MTN001（AAA，1.15Y）在 1.95%高估值 4bp 位置成交；24 津城建 MTN008（AAA，1.60Y）在 2.19%高估值 3bp 成交；23 招商蛇口 MTN001（AAA，1.64Y）在 1.98%高估值 2bp 位置成交；3 到 5 年期限，24 汇金 MTN003（AAA，4.40Y）在 1.925%高估值 2bp 位置成交；24 邮政 MTN004（AAA，4.64Y）成交在 1.95%高估值 1bp 的位置；24 南航股 MTN012（AAA，4.83Y）成交在 2.03%高估值 2bp 位置。5Y 及以上期限，24 川能投 MTN004A（AAA，9.29Y）在 2.46%高估值 6bp 成交；24 锡产业 MTN003（AAA，19.30Y）成交在 2.64%高估值 1bp 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+	1.71		1.81		1.94		2.11		None	
	AAA	1.8		1.95		2.13		None		None	
	AA+	1.93		2.17		2.38		None		None	
	AA	2.13		2.28		2.78		None		None	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA+	1.72	-1	1.8	1	1.92	2	2.1	1	None	None
	AAA	1.8	0	1.93	2	2.11	2	None	None	None	None
	AA+	1.94	-1	2.15	2	2.37	1	None	None	None	None
	AA	2.12	1	2.26	2	2.76	2	None	None	None	None

企业债

今日企业债成交较为一般，基金，券商，理财，银行，券商资管均有参与。可质押方面，22 中铁 01 AAA 成交在 1.96%。华能 YK08 AAA 成交在 2.04%，资管卖出，基金买入。陕煤 KY09 AAA 成交在 2.18%。城投方面，20 京保 01 AAA 成交在 1.73%，基金卖出，基金买入。21 镜湖 02 AAA 成交在 2.02%。24 甬城 02 AAA 成交在 2.04%。长端方面，21 华能 04 AAA 成交在 2.05%。24 中化 16 AAA 成交在 2.24%。24 京投 K4 AAA 成交在 2.35%。

银行债

今日银行债成交活跃，收益率全天上行，盘中略有反弹。5Y 大行次级早盘早盘成交在估值附近，而后期货开盘，收益率开始上行，成交到估值+2 位置，下午收益率继续上行，收盘在估值+3 位置。理财、基金、券商和银行出给基金和券商。24 农行永续债 03BC（4.93Y）早盘成交在 2.055%（+1.5），随后在 2.06%（+2）成交多笔，随后上行，在 2.065%、2.07%、2.075%（+3.5）均有成交，双边均为基金和券商。3Y 附近今日交投尚可，早盘成交在估值+1 附近，随后上行至估值+2，收盘在估值+3 附近，基金、理财和券商出给理财和基金。23 农行二级资本债 01A（3.24Y）在 1.92%（+1.5）率先成交，随后在 1.925%、1.92%震荡成交，保险和券商出给基金。短端成交尚可，全天成交在估值-1 至估值+2 之间，基金、理财参与双边。商金方面，成交多在估值到估值+2 之间，基金和银行出给券商和基金。

美元债

港澳及海外进入圣诞假期，市场交投清淡。少量境内非银客户关注节后配置需求。

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	012481557.IB	24 中材科技 SCP002(科创票据)	AAA	1.9
13D	072410106.IB	24 国元证券 CP009	AAA	1.77
23D	012483708.IB	24 中电路桥 SCP014	AAA	1.78
23D	072410182.IB	24 财通证券 CP005	AAA	1.85
23D	012481385.IB	24 顺义国资 SCP002	AAA	1.88
55D	012481656.IB	24 陕西建工 SCP006	AAA	2.27
62D	012482614.IB	24 青岛水务 SCP003	AA	2.15
65D	012481730.IB	24 吴中国太 SCP006	AA+	1.92
65D	012482039.IB	24 东楚投资 SCP001	AA+	2.16
65D	012481816.IB	24 张江集 SCP003	AAA	1.78
71D	012483041.IB	24 龙岩汇金 SCP004	AA+	2
81D(休 1)	012481890.IB	24 南通高新 SCP001	AA+	1.92
81D(休 1)	012481890.IB	24 南通高新 SCP001	AA+	1.92
83D	012483971.IB	24 招金 SCP007	AAA	1.8
89D	012481996.IB	24 天津轨交 SCP010	AAA	1.9
93D	042480178.IB	24 方洋 CP002	AA+	2
107D	042480202.IB	24 成都香城 CP001	AA	2.08
114D	012483613.IB	24 远东租赁 SCP012	AAA	2.04
114D	012483012.IB	24 深圳租赁 SCP003	AA+	2.08
118D	012482277.IB	24 安徽港口 SCP001	AA+	1.9
121D	012482581.IB	24 山东发展 SCP001	AAA	1.8

135D	012482412.IB	24 景德镇陶 SCP002	AA+	2.13
135D	012482412.IB	24 景德镇陶 SCP002	AA+	2.12
135D	012482412.IB	24 景德镇陶 SCP002	AA+	2.12
156D	042480288.IB	24 湘高速 CP004	AAA	1.75
156D	042480288.IB	24 湘高速 CP004	AAA	1.75
185D(休 2)	042480335.IB	24 平顶发展 CP001	AA+	1.97
195D	012483850.IB	24 中交一公 SCP008	AAA	1.78
229D	012400384.IB	24 顺义国资 SCP003	AAA	1.77
232D	012483949.IB	24 鄂交通 SCP005	AA+	1.88
232D	012483949.IB	24 鄂交通 SCP005	AA+	1.88
232D	012483738.IB	24 浙交投 SCP020	AAA	1.67
233D	012483620.IB	24 海宁皮革 SCP003	AA+	1.9
254D	012483882.IB	24 济南城建 SCP010	AAA	1.78
257D	012483902.IB	24 金川 SCP001	AAA	1.8
315D	042480557.IB	24 潞川国资 CP003	AA+	1.95

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（%）
6D	102103359.IB	21 陕延油 MTN004	AAA	1.83
24D(休 2)	102280119.IB	22 徐州经开 MTN002	AA+	2.23
24D(休 2)	102280119.IB	22 徐州经开 MTN002	AA+	2.23
60D(休 1)	102280313.IB	22 华润 MTN002	AAA	1.79
60D(休 1)	102280313.IB	22 华润 MTN002	AAA	1.79
61D+2Y	102280331.IB	22 华发集团 MTN002	AAA	1.94
62D+NY	102280366.IB	22 首旅 MTN001	AAA	2
75D+2Y	102280459.IB	22 城投公路 MTN001	AAA	1.88
78D	102382722.IB	23 一汽租赁 MTN003	AAA	1.78
83D+2Y	102280559.IB	22 越秀交通 MTN001	AAA	1.85
83D+2Y	102280559.IB	22 越秀交通 MTN001	AAA	1.85
84D	102000385.IB	20 无锡住保 MTN001	AA+/AAA	1.93
96D	102280694.IB	22 粤珠江 MTN001	AAA	1.9
96D	102000555.IB	20 中建材集 MTN002A	AAA	1.73
96D	102000555.IB	20 中建材集 MTN002A	AAA	1.73
109D(休 1)	102280759.IB	22 晋能煤业 MTN006	AAA	1.85
117D+1.99Y	102280817.IB	22 临空港 MTN001	AA+	1.8
117D+NY	102280850.IB	22 徐州经开 MTN003	AA+	1.97
123D(休 1)	102381096.IB	23 川华西 MTN002	AA+	2.15
124D	132280041.IB	22 中油股 GN001	AAA	1.58
152D+NY(休 1)	102001067.IB	20 齐鲁交通 MTN001	AAA	1.97
152D+NY(休 1)	102001067.IB	20 齐鲁交通 MTN001	AAA	1.97
233D	102480426.IB	24 云建投 MTN003	AAA	2.11
268D	102282096.IB	22 陆家嘴 MTN002	AAA	1.82
278D+2Y	102200225.IB	22 蔡甸城建 MTN001	AA	2.12
342D	102282631.IB	22 鄂联投 MTN005	AAA	2
1.04Y	102100012.IB	21 济南高新 MTN001	AAA	1.89
1.06Y	102480131.IB	24 云能投 MTN002	AAA	2.01
1.15Y(休 6)	102380209.IB	23 盐城资产 MTN001	AAA	1.95
1.23Y	102380588.IB	23 长城伟业 MTN001	AA	2.02
1.3Y	102380866.IB	23 滨湖建设 MTN003	AA+	2.04
1.31Y	102380913.IB	23 首农食品 MTN001	AAA	1.81
1.31Y	102380913.IB	23 首农食品 MTN001	AAA	1.81
1.57Y+NY	102381740.IB	23 中电投 MTN026B	AAA	1.85
1.6Y	102480380.IB	24 津城建 MTN008	AAA	2.19
1.64Y+NY(休 1)	102382088.IB	23 中电投 MTN034B	AAA	1.86
1.64Y	102382094.IB	23 招商蛇口 MTN001	AAA	1.98
1.65Y+NY	102382115.IB	23 华润 MTN003	AAA	1.88
1.68Y+NY(休 2)	102382279.IB	23 鄂交投 MTN002	AAA	1.96
1.74Y+NY	102382560.IB	23 济南轨交 MTN002A	AAA	2.03
1.75Y(休 2)	102382626.IB	23 晋能电力 MTN012	AAA	1.965
1.88Y	102383031.IB	23 晋能电力 MTN017	AAA	1.97
1.9Y	102383095.IB	23 晋能电力 MTN018	AAA	1.99
1.91Y	102383124.IB	23 阜阳建投 MTN001	AA+	2.1
1.95Y	102383262.IB	23 中铁开投 MTN001	AAA	2
1.95Y	102383262.IB	23 中铁开投 MTN001	AAA	2
1.97Y+NY(休 1)	102485388.IB	24 蜀道投资 MTN020	AAA	2.01
1.98Y(休 2)	102485489.IB	24 黄石城发 MTN002	AA+	2.31
2.11Y	102480465.IB	24 海安城建 MTN002	AA+	2.09
2.11Y	102480465.IB	24 海安城建 MTN002	AA+	2.09
2.43Y	102482363.IB	24 云建投 MTN012	AAA	2.63
2.43Y	102482363.IB	24 云建投 MTN012	AAA	2.63
2.5Y(休 1)	102482776.IB	24 华能集 MTN002	AAA	1.8

2.58Y	102483146.IB	24 中航租赁 MTN005	AAA	1.96
2.67Y+NY	102483722.IB	24 中冶 MTN009	AAA	1.99
2.67Y+NY	102483722.IB	24 中冶 MTN009	AAA	1.99
2.68Y+NY(休 1)	102483835.IB	24 中冶 MTN012	AAA	1.99
2.7Y+NY	102282057.IB	22 鄂交投 MTN003B	AAA	2
2.71Y(休 2)	102484008.IB	24 滨湖建设 MTN004	AA+	2.17
4.4Y(休 1)	102481968.IB	24 汇金 MTN003	AAA	1.925
4.4Y(休 1)	102481968.IB	24 汇金 MTN003	AAA	1.925
4.4Y(休 1)	102481968.IB	24 汇金 MTN003	AAA	1.92
4.5Y	102482764.IB	24 寿光城控 MTN002	AA+	3.6
4.5Y	102482764.IB	24 寿光城控 MTN002	AA+	3.6
4.56Y	102483088.IB	24 宜兴城投 MTN004	AA+	2.21
4.56Y	102483088.IB	24 宜兴城投 MTN004	AA+	2.21
4.64Y	102483575.IB	24 中电投 MTN015	AAA	1.95
4.64Y	102483560.IB	24 邮政 MTN004	AAA	1.95
4.64Y	102483560.IB	24 邮政 MTN004	AAA	1.95
4.82Y	102484524.IB	24 中电投 MTN024B	AAA	1.95
4.83Y	102484531.IB	24 南航股 MTN012	AAA	2.03
4.9Y(休 1)	102484952.IB	24 莫控 MTN001	AAA	2.37
4.92Y+NY	102485127.IB	24 武汉地铁 MTN003	AAA	2.14
9.59Y(休 2)	102483234.IB	24 张家经开 MTN002	AA+	2.74
9.59Y(休 2)	102483234.IB	24 张家经开 MTN002	AA+	2.74

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（%）
13D	196135.SH	22 海连 01	AA+	2.3
18D(休 1)	185261.SH	22 铁工 01	AAA	1.81
25D(休 1)	253566.SH	24 建安 D1	AA+	2.6
54D	185384.SH	22 邮政 04	AAA	1.76
54D	185384.SH	22 邮政 04	AAA	1.76
54D	185384.SH	22 邮政 04	AAA	1.76
58D	138910.SH	23 中证 G2	AAA	1.7
58D	138910.SH	23 中证 G2	AAA	1.7
67D(休 1)	196403.SH	22 建安 02	AA+	2.2
72D	185448.SH	22 海通 03	AAA	1.69
78D	254079.SH	24 恒业 D1	AA+	2.6
78D	115020.SH	23 中证 G4	AAA	1.68
80D(休 2)	092280004.IB	22 东方债 01BC	AAA	1.76
80D(休 2)	092280004.IB	22 东方债 01BC	AAA	1.76
84D	163299.SH	20 杭城 01	AAA	1.75
87D(休 2)	115104.SH	23 海通 05	AAA	1.7
87D(休 2)	115104.SH	23 海通 05	AAA	1.7
87D(休 2)	115104.SH	23 海通 05	AAA	1.7
89D+3Y	250428.SH	23 邵城 01	AA+	2.15
93D+2Y(休 1)	149865.SZ	22 广晟 03	AAA	1.8
93D+2Y(休 1)	149865.SZ	22 广晟 03	AAA	1.8
93D+2Y(休 1)	149865.SZ	22 广晟 03	AAA	1.8
106D	241124.SH	24 招 S14	AAA	1.68
112D+15Y	152454.SH	20 京保 01	AAA	1.73
117D+2Y	185704.SH	22 首股 01	AAA	2
118D+2Y	149893.SZ	22 香建 01	AA+	1.83
119D	254587.SH	24 水发 D1	AAA/A-1	2.18
119D	254587.SH	24 水发 D1	AAA/A-1	2.18
149D	185792.SH	22 京投 02	AAA	1.72
162D	254893.SH	24 驻产 D2	AA+	2.19
177D+1Y(休 2)	115500.SH	23 华数 01	AAA	1.8
180D+2Y	163634.SH	20 保利 04	AAA	1.9
194D	149973.SZ	22 东财 04	AAA	1.68
204D	167140.SH	G20 安吉 1	AA	2.32
205D	115655.SH	23 宁证 03	AAA	1.69
256D(休 1)	137756.SH	22 建银 05	AAA	1.78
256D(休 1)	137756.SH	22 建银 05	AAA	1.78
258D	137795.SH	22 中色 01	AAA	1.85
301D	256118.SH	24 景城 D2	AA	2.45
302D	252734.SH	23 咸高 03	AA	2.5
328D	114171.SH	22 青租 02	AA+	2.22
328D	114171.SH	22 青租 02	AA+	2.22
341D+NY	138608.SH	22 济建 Y5	AAA	1.98
360D(休 2)	148160.SZ	22 中海 07	AAA	1.92
361D(休 1)	253392.SH	23 昌吉 01	AA/AA+	2.4
1.2Y(休 1)	175790.SH	21 首开 01	AAA	2.3

1.22Y(休 1)	250331.SH	23 松滋 01	AA/AAA	2.28
1.29Y+2Y	115234.SH	23 诚通 03	AAA	1.77
1.3Y(休 1)	148243.SZ	23 长城 03	AAA	1.75
1.31Y	254571.SH	24 坊投 01	AA	2.6
1.31Y	254571.SH	24 坊投 01	AA	2.6
1.41Y+2Y	251044.SH	23 昌州 01	AA+	2.16
1.42Y+NY	115410.SH	23 电力 Y1	AAA	1.87
1.55Y	255254.SH	24 潍坊 05	AAA	2.26
1.55Y	255254.SH	24 潍坊 05	AAA	2.26
1.55Y	255254.SH	24 潍坊 05	AAA	2.26
1.62Y	115749.SH	23 华福 C2	AAA/AA+	1.99
1.65Y+NY	115792.SH	23 中化 Y6	AAA	1.93
1.67Y	149610.SZ	21 中交债	AA+/AAA	2.48
1.67Y	149610.SZ	21 中交债	AA+/AAA	2.48
1.71Y	115910.SH	23 方正 G4	AAA	1.93
1.73Y(休 2)	255839.SH	24 济产 01	AA+	2.6
1.76Y+2Y	252619.SH	23 资本 01	AA+/AAA	2
1.89Y+NY(休 1)	149700.SZ	21 申证 Y3	AAA	2
1.9Y+NY	185019.SH	21 华泰 Y3	AAA	2
1.9Y+NY	185019.SH	21 华泰 Y3	AAA	2
1.95Y	1680482.IB	16 铁道 13	AAA	1.61
1.97Y	253350.SH	23 华泰 F4	AAA	1.83
1.97Y	253350.SH	23 华泰 F4	AAA	1.83
1.98Y+NY	185147.SH	21 平证 Y1	AAA	2.12
1.98Y+NY	185147.SH	21 平证 Y1	AAA	2.12
2.08Y	240516.SH	24 国券 C1	AAA	1.95
2.08Y	240516.SH	24 国券 C1	AAA	1.95
2.08Y	240516.SH	24 国券 C1	AAA	1.95
2.1Y	253784.SH	24 宜创 01	AA/AA+	2.17
2.16Y+NY(休 1)	185407.SH	22 光证 Y1	AAA	2.06
2.24Y+NY	185584.SH	22 招证 Y1	AAA	2.02
2.24Y+NY	185584.SH	22 招证 Y1	AAA	2.02
2.24Y+NY	185584.SH	22 招证 Y1	AAA	2.02
2.34Y+NY	149906.SZ	22 鄂交 Y5	AAA	1.99
2.34Y+NY	149906.SZ	22 鄂交 Y5	AAA	1.99
2.41Y+NY(休 2)	241025.SH	鲁高 KY07	AAA	2
2.41Y+NY(休 2)	241025.SH	鲁高 KY07	AAA	2
2.45Y+NY	185831.SH	22 招证 Y4	AAA	2.02
2.53Y+NY	149974.SZ	22 国信 Y2	AAA	2.02
2.61Y	137599.SH	22 安控 04	AAA	2.05
2.65Y+2Y	255592.SH	24 藏投 03	AA+	2.25
2.68Y(休 1)	182559.SH	22 舟城 F1	AA+	2.17
2.68Y	152566.SH	20 定西债	AA/AAA	2.7
2.84Y+NY	241835.SH	24 蓉金 Y1	AAA	2.05
2.84Y+NY	241835.SH	24 蓉金 Y1	AAA	2.05
2.86Y	138505.SH	22 上控 01	AAA	2.28
2.87Y+NY(休 1)	241847.SH	华电 YK13	AAA	1.92
2.95Y(休 1)	524057.SZ	24 东莞 C1	AAA	2.22
2.95Y(休 1)	524057.SZ	24 东莞 C1	AAA	2.22
2.96Y(休 2)	242121.SH	24 皖通 01	AAA	1.9
3.87Y	240196.SH	23 中证 26	AAA	1.9
4.12Y	240580.SH	24 株国 03	AA+	2.6
4.25Y+NY	240811.SH	华能 YK08	AAA	2.04
4.25Y+NY	240811.SH	华能 YK08	AAA	2.04
4.5Y+NY	148795.SZ	24 河钢 Y2	AAA	2.52
4.54Y+NY	241252.SH	24 铁 YK01	AAA	2.04
4.56Y	241193.SH	24 张江 02	AAA	2.06
4.71Y	255746.SH	24 扬开 02	AA	100
4.81Y	241758.SH	24 银河 G2	AAA	1.93
4.84Y	127017.SH	14 粤高债	AAA	2
4.98Y+NY	242189.SH	24 国创 Y1	AAA	2.44
4.98Y+NY	242189.SH	24 国创 Y1	AAA	2.44
4.98Y	242165.SH	24 延长 K1	AAA	2.02
4.98Y	242165.SH	24 延长 K1	AAA	2.02
4.98Y	242130.SH	24 华安 C4	AAA/AA+	2.27
5.48Y	127927.SH	20 铁道 02	AAA	1.8
5.59Y	127929.SH	20 铁道 04	AAA	1.8
9.2Y	240662.SH	24 中化 02	AAA	2.24
9.5Y+NY(休 2)	241171.SH	GY 豫通 01	AAA	2.45
23D+2Y(休 1)	032280075.IB	22 许昌投资 PPN001	AA+	2.37
26D+2Y	032280111.IB	22 之江城投 PPN001	AAA	2.06
26D+2Y	032280111.IB	22 之江城投 PPN001	AAA	2.05

74D(休 1)	032280257.IB	22 常德经建 PPN001	AA+	2.15
88D(休 1)	032300353.IB	23 金阳投资 PPN001	AA+	2.1
97D+2Y	032280383.IB	22 拉萨城投 PPN001	AA+	1.96
106D	032380329.IB	23 建安投资 PPN002	AA+	2.2
187D	032000587.IB	20 许昌投资 PPN002	AA+	2.22
215D+3Y	032380711.IB	23 长寿开投 PPN006A	AA+	2.3
248D(休 2)	032280777.IB	22 泰兴城投 PPN004	AA+	2.02
248D(休 2)	032280777.IB	22 泰兴城投 PPN004	AA+	2.02
248D(休 2)	032280777.IB	22 泰兴城投 PPN004	AA+	2.02
1.43Y+1Y	032480499.IB	24 江宁科学 PPN002	AA+	2.12
1.88Y	032381067.IB	23 蚌埠城投 PPN004	AA	2.2
2.51Y	032400809.IB	24 阜阳建投 PPN001	AA+	2.22
2.58Y+2Y	032400837.IB	24 联投资本 PPN003A	AAA	2.3
2.91Y+2Y	032481553.IB	24 郑新建投 PPN002	AA+	2.32
2.91Y+2Y	032481553.IB	24 郑新建投 PPN002	AA+	2.32
31D(休 2)	2228007.IB	22 浦发银行 01	AAA	1.67
59D(休 2)	2228010.IB	22 恒丰银行 01	AAA	1.6
62D+NY	2028003.IB	20 平安银行永续债 01	AAA	1.91
62D+NY	2028003.IB	20 平安银行永续债 01	AAA	1.91
79D	2228020.IB	22 兴业银行 02	AAA	1.55
82D	2220019.IB	22 南京银行 01	AAA	1.54
118D	2228026.IB	22 华夏银行 02	AAA	1.57
138D+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	1.82
156D	2228034.IB	22 广发银行 02	AAA	1.57
170D	2220045.IB	22 宁波银行 03	AAA	1.55
170D	2220045.IB	22 宁波银行 03	AAA	1.55
194D	092280013.IB	22 重庆农商行金融债 01	AAA	1.61
221D(休 1)	2228045.IB	22 兴业银行 04	AAA	1.55
221D(休 1)	2228045.IB	22 兴业银行 04	AAA	1.55
223D	2228046.IB	22 中信银行 02	AAA	1.56
229D+5Y(休 2)	2020044.IB	20 宁波银行二级	AAA	1.82
229D+5Y(休 2)	2020044.IB	20 宁波银行二级	AAA	1.82
274D+NY	2028040.IB	20 交通银行永续债	AAA	1.8
277D(休 1)	092200011.IB	22 江苏银行三农债 01A	AAA	1.605
278D	2220067.IB	22 杭州银行债 01	AAA	1.58
294D+NY	2028042.IB	20 兴业银行永续债	AAA	1.8
298D(休 1)	2228051.IB	22 平安银行小微债	AAA	1.57
299D	2220069.IB	22 浙商银行小微债 03	AAA	1.56
299D	2228050.IB	22 光大银行	AAA	1.55
299D	2228050.IB	22 光大银行	AAA	1.55
311D(休 2)	2220073.IB	22 上海银行	AAA	1.57
311D(休 2)	2220073.IB	22 上海银行	AAA	1.57
311D(休 2)	2220073.IB	22 上海银行	AAA	1.57
311D(休 2)	2220073.IB	22 上海银行	AAA	1.57
311D(休 2)	2228055.IB	22 平安银行 02	AAA	1.56
311D(休 2)	2220073.IB	22 上海银行	AAA	1.58
317D	2220074.IB	22 宁波银行 04	AAA	1.58
327D+NY	2028048.IB	20 中国银行永续债 02	AAA	1.8
327D+NY	2028048.IB	20 中国银行永续债 02	AAA	1.8
343D+5Y	2020080.IB	20 长沙银行二级	AAA	1.85
355D	2220089.IB	22 浙商银行三农债	AAA	1.57
1.24Y+NY	2128011.IB	21 邮储银行永续债 01	AAA	1.83
1.24Y+NY	2128011.IB	21 邮储银行永续债 01	AAA	1.83
1.24Y+NY	2128011.IB	21 邮储银行永续债 01	AAA	1.83
1.24Y+NY	2128011.IB	21 邮储银行永续债 01	AAA	1.82
1.32Y+NY	2128016.IB	21 民生银行永续债 01	AAA	2.09
1.4Y+NY	2128019.IB	21 中国银行永续债 01	AAA	1.83
1.4Y+NY	2128019.IB	21 中国银行永续债 01	AAA	1.83
1.4Y+NY	2128019.IB	21 中国银行永续债 01	AAA	1.83
1.4Y+NY	2128019.IB	21 中国银行永续债 01	AAA	1.83
1.45Y+NY	2128021.IB	21 工商银行永续债 01	AAA	1.835
1.46Y+NY	2128022.IB	21 交通银行永续债	AAA	1.83
1.46Y+NY	2128022.IB	21 交通银行永续债	AAA	1.83
1.55Y+5Y(休 2)	2120062.IB	21 宁波银行二级 02	AAA	1.86
1.62Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	1.815
1.62Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	1.815
1.62Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	1.815
1.76Y+5Y(休 2)	2128030.IB	21 交通银行二级	AAA	1.805
1.76Y+5Y(休 2)	2128030.IB	21 交通银行二级	AAA	1.805
1.76Y+5Y(休 2)	2128030.IB	21 交通银行二级	AAA	1.805
1.87Y+5Y(休 1)	2128033.IB	21 建设银行二级 03	AAA	1.83
1.87Y+5Y(休 1)	2128033.IB	21 建设银行二级 03	AAA	1.83

1.88Y+5Y	2128036.IB	21 平安银行二级	AAA	1.87
1.88Y+5Y	2128036.IB	21 平安银行二级	AAA	1.87
1.89Y+NY	2128038.IB	21 农业银行永续债 01	AAA	1.86
1.89Y+NY	2128038.IB	21 农业银行永续债 01	AAA	1.85
1.92Y+NY	2120107.IB	21 浙商银行永续债	AAA	1.91
1.92Y+NY	2120107.IB	21 浙商银行永续债	AAA	1.91
1.92Y+NY	2120107.IB	21 浙商银行永续债	AAA	1.91
1.92Y+NY	2120107.IB	21 浙商银行永续债	AAA	1.91
1.92Y+NY	2120107.IB	21 浙商银行永续债	AAA	1.91
1.93Y+NY(休 1)	2128045.IB	21 中国银行永续债 02	AAA	1.86
1.93Y+NY(休 1)	2128045.IB	21 中国银行永续债 02	AAA	1.84
1.95Y+NY	2128047.IB	21 招商银行永续债	AAA	1.87
1.97Y+NY(休 1)	2120110.IB	21 北京银行永续债 02	AAA	1.92
1.97Y+5Y	2128051.IB	21 工商银行二级 02	AAA	1.835
1.97Y+5Y	2128051.IB	21 工商银行二级 02	AAA	1.835
1.97Y+5Y	2128051.IB	21 工商银行二级 02	AAA	1.83
1.97Y+5Y	2128051.IB	21 工商银行二级 02	AAA	1.83
1.97Y+5Y	2128051.IB	21 工商银行二级 02	AAA	1.83
2.05Y+5Y	2228003.IB	22 兴业银行二级 01	AAA	1.85
2.05Y+5Y	2228003.IB	22 兴业银行二级 01	AAA	1.85
2.07Y+NY	2228001.IB	22 邮储银行永续债 01	AAA	1.87
2.07Y+NY	2228001.IB	22 邮储银行永续债 01	AAA	1.865
2.16Y+NY	2228011.IB	22 农业银行永续债 01	AAA	1.865
2.16Y+NY	2228011.IB	22 农业银行永续债 01	AAA	1.875
2.16Y+NY	2228011.IB	22 农业银行永续债 01	AAA	1.875
2.17Y+5Y	2228014.IB	22 交通银行二级 01	AAA	1.82
2.2Y+5Y	2228017.IB	22 邮储银行二级 01	AAA	1.83
2.29Y(休 1)	212480009.IB	24 上海银行债 01	AAA	1.69
2.29Y(休 1)	212480009.IB	24 上海银行债 01	AAA	1.69
2.3Y+NY	2228023.IB	22 中国银行永续债 01	AAA	1.88
2.34Y+NY	2228029.IB	22 中国银行永续债 02	AAA	1.89
2.39Y	212480011.IB	24 浙商银行小微债 03	AAA	1.7
2.48Y+5Y	2228039.IB	22 建设银行二级 01	AAA	1.86
2.5Y	212480015.IB	24 天津银行债 01	AAA	1.83
2.5Y	212480015.IB	24 天津银行债 01	AAA	1.83
2.5Y	212480015.IB	24 天津银行债 01	AAA	1.83
2.63Y+1Y(休 2)	312410003.IB	24 建行 TLAC 非资本债 01A	AAA	1.87
2.63Y+1Y(休 2)	312410003.IB	24 建行 TLAC 非资本债 01A	AAA	1.86
2.67Y	2420039.IB	24 广州银行小微债 01	AAA	1.8
2.68Y+1Y	312410005.IB	24 农行 TLAC 非资本债 01A(BC)	AAA	1.875
2.68Y+NY	092280083.IB	22 建行永续债 01	AAA	1.905
2.68Y+NY	092280083.IB	22 建行永续债 01	AAA	1.9
2.7Y+NY(休 1)	092280086.IB	22 农行永续债 02	AAA	1.905
2.7Y+NY(休 1)	092280086.IB	22 农行永续债 02	AAA	1.905
2.7Y+NY(休 1)	092280086.IB	22 农行永续债 02	AAA	1.905
2.7Y+NY(休 1)	092280086.IB	22 农行永续债 02	AAA	1.9
2.75Y+5Y	092200008.IB	22 农行二级资本债 02A	AAA	1.88
2.75Y+5Y	092200008.IB	22 农行二级资本债 02A	AAA	1.875
2.75Y+5Y	092200008.IB	22 农行二级资本债 02A	AAA	1.875
2.76Y	212480058.IB	24 交行债 02BC	AAA	1.67
2.76Y+5Y	092280098.IB	22 杭州银行二级资本债 01	AAA	1.94
2.88Y+5Y	092280134.IB	22 工行二级资本债 04A	AAA	1.885
2.93Y(休 1)	222480012.IB	24 长沙银行绿债 01A	AAA	1.76
2.97Y	212480074.IB	24 苏州银行债 02	AAA	1.8
3.24Y+5Y	232380004.IB	23 农行二级资本债 01A	AAA	1.92
3.24Y+5Y	232380004.IB	23 农行二级资本债 01A	AAA	1.92
3.24Y+5Y	232380004.IB	23 农行二级资本债 01A	AAA	1.92
3.24Y+5Y	232380004.IB	23 农行二级资本债 01A	AAA	1.925
3.24Y+5Y	232380004.IB	23 农行二级资本债 01A	AAA	1.925
3.27Y+5Y	232380008.IB	23 广州农商行二级资本债 01	AAA/AA+	2.2
3.48Y+NY	242380008.IB	23 中行永续债 01	AAA	1.995
3.82Y+NY	242380022.IB	23 重庆银行永续债 01	AAA/AA+	2.21
3.83Y+5Y(休 1)	232380066.IB	23 中行二级资本债 03A	AAA	1.985
3.93Y+NY	242380033.IB	23 招行永续债 01	AAA	2.06
3.98Y+5Y	232380089.IB	23 中信银行二级资本债 01A	AAA	2.035
3.98Y+5Y	232380089.IB	23 中信银行二级资本债 01A	AAA	2.035
3.98Y+5Y	232380089.IB	23 中信银行二级资本债 01A	AAA	2.035
3.98Y+5Y	232380089.IB	23 中信银行二级资本债 01A	AAA	2.035
3.98Y+5Y	232380089.IB	23 中信银行二级资本债 01A	AAA	2.03
4.1Y+5Y	232480001.IB	24 中行二级资本债 01A	AAA	1.995
4.1Y+5Y	232480001.IB	24 中行二级资本债 01A	AAA	1.985

4.1Y+5Y	232480001.IB	24 中行二级资本债 01A	AAA	1.995
4.1Y+5Y	232480001.IB	24 中行二级资本债 01A	AAA	1.995
4.1Y+5Y	232480001.IB	24 中行二级资本债 01A	AAA	1.995
4.23Y+NY(休 1)	242400004.IB	24 邮储永续债 01	AAA	2.05
4.28Y+5Y(休 2)	232480008.IB	24 中行二级资本债 02A	AAA	2.005
4.33Y+NY	242480002.IB	24 兴业银行永续债 01	AAA	2.09
4.33Y+NY	242480002.IB	24 兴业银行永续债 01	AAA	2.085
4.33Y+NY	242480002.IB	24 兴业银行永续债 01	AAA	2.08
4.33Y+5Y	232480011.IB	24 农行二级资本债 02A	AAA	1.995
4.33Y+NY	242400007.IB	24 中信银行永续债 01	AAA	2.09
4.33Y+5Y	1928012.IB	19 工商银行二级 04	AAA	1.995
4.33Y+NY	242400007.IB	24 中信银行永续债 01	AAA	2.085
4.33Y+NY	242400007.IB	24 中信银行永续债 01	AAA	2.085
4.34Y+5Y(休 2)	232480014.IB	24 交行二级资本债 01A	AAA	2.005
4.44Y+NY(休 1)	242400008.IB	24 江苏银行永续债 01	AAA	2.135
4.46Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.125
4.46Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.125
4.46Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.13
4.46Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.1
4.49Y+NY	242400011.IB	24 广发银行永续债 01	AAA	2.105
4.53Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	1.995
4.54Y+5Y	232480035.IB	24 平安银行二级资本债 01A	AAA	2.11
4.54Y+5Y	232480035.IB	24 平安银行二级资本债 01A	AAA	2.11
4.54Y+5Y	232480035.IB	24 平安银行二级资本债 01A	AAA	2.105
4.55Y+NY	242480007.IB	24 工行永续债 01	AAA	2.07
4.55Y+NY	242480007.IB	24 工行永续债 01	AAA	2.06
4.59Y+NY	242480008.IB	24 中行永续债 01	AAA	2.06
4.59Y+NY	242480008.IB	24 中行永续债 01	AAA	2.055
4.59Y+NY	242480008.IB	24 中行永续债 01	AAA	2.05
4.61Y+5Y(休 2)	232480039.IB	24 广发银行二级资本债 01A	AAA	2.1
4.61Y+5Y(休 2)	232480039.IB	24 广发银行二级资本债 01A	AAA	2.11
4.61Y+5Y(休 2)	232480039.IB	24 广发银行二级资本债 01A	AAA	2.11
4.61Y+5Y(休 2)	232480039.IB	24 广发银行二级资本债 01A	AAA	2.11
4.61Y+5Y(休 2)	232480039.IB	24 广发银行二级资本债 01A	AAA	2.09
4.62Y+5Y	232480050.IB	24 上海银行二级资本债 01	AAA	2.07
4.62Y+5Y	232480050.IB	24 上海银行二级资本债 01	AAA	2.07
4.64Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.06
4.64Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.055
4.67Y+NY	242400020.IB	24 交行永续债 01BC	AAA	2.055
4.68Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	2.01
4.84Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	1.99
4.86Y+NY	242480070.IB	24 招行永续债 01BC	AAA	2.09
4.86Y+NY	242480070.IB	24 招行永续债 01BC	AAA	2.09
4.87Y+NY	242400031.IB	24 平安银行永续债 01	AAA	2.19
4.87Y+NY	242400031.IB	24 平安银行永续债 01	AAA	2.195
4.87Y+NY	242400031.IB	24 平安银行永续债 01	AAA	2.195
4.92Y+NY(休 1)	242400033.IB	24 广发银行永续债 02	AAA	2.135
4.93Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	2.075
4.93Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	2.0725
4.93Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	2.065
4.93Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	2.065
4.93Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	2.065
4.93Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	2.065
4.93Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	2.06
4.93Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC	AAA	2.06
4.96Y+NY	242480086.IB	24 中行永续债 02BC	AAA	2.075
4.96Y+NY	242480086.IB	24 中行永续债 02BC	AAA	2.07
4.96Y+NY	242480086.IB	24 中行永续债 02BC	AAA	2.07
4.96Y+NY	242480086.IB	24 中行永续债 02BC	AAA	2.065
4.96Y+NY	242480086.IB	24 中行永续债 02BC	AAA	2.065
4.96Y+NY	242480086.IB	24 中行永续债 02BC	AAA	2.06
7.87Y+5Y(休 2)	092280132.IB	22 建行二级资本债 02B	AAA	2.2
9.01Y+5Y	092303006.IB	23 口行二级资本债 02B	--/--	2.03
9.01Y+5Y	092303006.IB	23 口行二级资本债 02B	--/--	2.03

文 / Derek Huang, Liyuan Zhong, Austin Lin

