



【2024-09-23】

国债

央行公开市场开展 1601 亿元 7 天期和 745 亿元 14 天期逆回购操作，操作利率分别为 1.70%、1.85%。Wind 数据显示，今日 1387 亿元逆回购到期。

国债方面 305D 240015 1.38-1.385；2.89Y 240016 1.48-1.4875；4.81Y 240014 1.6975-1.7125；6.75Y 240013 1.8775-1.8925；9.67Y 240011 2.0275-2.037；29.06Y 230023 2.13-2.145。

	1	3	5	7	10	30
昨日国债(%)	1.3800	1.4900	1.7025	1.8875	2.0350	2.1500
今日国债(%)	1.3900	1.4825	1.7100	1.8900	2.0345	2.1390
变动(%)	0.0100	-0.0075	0.0075	0.0025	-0.0005	-0.0110

金融债

金融债方面 305D 240421 1.675-1.68；4.54Y 240405 1.8825；9.62Y 240210 2.107-2.12。

	1	3	5	7	10
昨日非国开金融债(%)	1.6650	1.7800	1.8800	1.9900	2.1360
今日非国开金融债(%)	1.6800	1.7800	1.8825	1.9900	2.1330
变动(%)	0.0150	0.0000	0.0025	0.0000	-0.0030
昨日国开债(%)	1.6500	1.7560	1.8350	1.9950	2.1170
今日国开债(%)	1.6500	1.7600	1.8375	2.0000	2.1125
变动(%)	0.0000	0.0040	0.0025	0.0050	-0.0045

短期融资券

今日银行间短融市场交投较为一般，基成交主要集中在 Q4 期限。短端方面，38D 012482375.IB 24 华能 SCP008 AAA 在 2.02%成交（估值位置），银行出给银行；3D 012480024.IB 24 杭州国资 SCP001 AAA 在 2.18%成交（估值位置），基金出给基金；中长端方面，179D 012482281.IB 24 厦港务 SCP001 AAA 在 2.03%成交（估值位置），银行出给基金；165D 042480126.IB 24 津地铁 CP002 AAA 在 2.10%成交（估值位置），基金出给基金；长端方面，218D 012482343.IB 24 西安高新 SCP001 AAA 在 2.18%成交（估值位置），基金出给基金；345D 042480449.IB 24 汉江国资 CP001 AAA 在 2.09%成交（估值位置），理财出给基金；短端，中长端收益率震荡。

	评级	1M		3M		6M		9M		12M	
绝对收益率	AAA	2.05		1.97		2.0		2.03		2.03	
	AA+	2.1		2.0		2.01		2.09		2.11	
	AA	2.15		2.03		2.11		2.09		2.12	
	AA-	2.19		2.15		2.18		2.2		2.26	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA	2.02	3	1.98	-1	2.0	0	2.05	-2	2.01	2
	AA+	2.07	3	2.0	0	2.08	-7	2.07	2	2.08	3
	AA	2.1	5	2.05	-2	2.1	1	2.08	1	2.1	2
	AA-	2.22	-3	2.1	5	2.14	4	2.13	7	2.22	4

中期票据

今日中票交投情绪较为普通，1-3 年短端中票，23 闽漳龙 MTN004（AAA，1.57Y）在 2.17%估值位置成交；24 湘高速 MTN013（AAA，1.97Y）在 2.13%低估值 1bp 位置成交；24 中电投 MTN004（AAA，2.6Y）在 2.075%估值位置成交；3 到 5 年期限，23 国联 MTN008（AAA，4.05Y）在 2.27%估值位置成交；24 张江集 MTN002A（AAA，4.95Y）成交在 2.24%高估值 2bp 位置；24 邮政 MTN009（AAA，4.95Y）成交在 2.16%，高估值 1bp 位置。5Y 及以上期限，24 苏交通 MTN006（AAA，9.64Y）在 2.355%，低估值 0.5bp 位置成交；24 诚通控股 MTN007B（AAA，14.45Y）成交在 2.52%，高估值 2bp 位置。总体而言，今日中票收益在估值附近，略有上行。

	评级	1y		3y		5y		7y		10y	
绝对收益率	AAA+	2.03		2.06		2.15		2.31		None	
	AAA	2.1		2.15		2.27		None		None	
	AA+	2.21		2.28		2.37		None		None	
	AA	2.3		2.35		2.75		None		None	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA+	2.02	1	2.06	0	2.14	1	2.31	0	None	None
	AAA	2.09	1	2.14	1	2.26	1	None	None	None	None
	AA+	2.21	0	2.27	1	2.36	1	None	None	None	None
	AA	2.29	1	2.34	1	2.74	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，21 深投 05 AAA 成交在 2.19%，基金卖出，基金买入。21 中化 03 AAA 成交在 2.02%，基金卖出，基金买入。21 建能 02 AAA 成交在 1.98%，理财卖出，券商买入。城投方面，19 常城 05 AAA 成交在 2.15%，券商卖出，银行买入。21 运投 01 AA+ 成交在 2.40%。23 延新 01 AA+ 成交在 2.48%，券商卖出，理财买入。长端方面，24 海淀 02 AAA 成交在 2.34%，券商卖出，基金买入。24 路桥 K5 AAA 成交在 2.30%，银行卖出，保险买入。24 渝合 02 AA+ 成交在 3.00%。

银行债

今日银行债延续上周交投活跃度，成交主要集中在 1-5Y 国股大行的二永，1Y 以内活跃度欠佳。商金活跃度尚可，成交主要分布于 1-3Y 股份行和城商行。开盘成交在估值附近，午后收益率小幅上行。具体来看，（9.93Y）24 工行二级资本债 01B(BC)全天成交在估值 2.28%，基金出给券商。（4.72Y）24 华夏银行永续债 01 今日成交活跃早盘 tkn 在 2.25%估值位置，午后情绪有所回落，收益率小幅上行，gvn 在 2.25%（+1bp），尾盘收益率继续上行，成交收在 2.275%（+2.5bp）。（2.21Y）21 招商银行永续债尾盘 gvn 在 2.13%（+3.11bp），理财出给券商。一年内短永续，基金和理财需求活跃，成交在估值附近。商金方面，银行买盘活跃，（2.59Y）24 光大银行小微债在估值附近 1.99%位置成交数笔，基金和券商出给银行。

美元债

投资级今日交投整体清淡。国企板块，利差基本较上周五维持不变，短端买盘有所增加。城投板块，新发的舟山城投成交在 par 附近，且求大于供。短券中，泰安城投 24 买卖分歧较大，双边在 100.25/100.6 附近；济南高新 24 ofr 在 5.9%附近并直接被 tkn。房地产板块，未违约名字今日再度上涨 0.5-1 块。奥园尽管股价翻番，但债券价格波动不大。

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
3D	012480024.IB	24 杭州国资 SCP001	AAA	2.18%
4D	012482544.IB	24 华电江苏 SCP014	AAA	2.12%
4D	012480109.IB	24 海淀国资 SCP001	AAA	2.31%
7D	012480025.IB	24 南昌建投 SCP001	AAA	2.14%
17D	012480506.IB	24 江东控股 SCP001	AA+	2.18%
32D	012480622.IB	24 张江集 SCP001	AAA	2.05%
38D	012482375.IB	24 华能 SCP008	AAA	2.0219%
38D	012482375.IB	24 华能 SCP008	AAA	2.0219%
38D	012482375.IB	24 华能 SCP008	AAA	2.02%
38D	012482375.IB	24 华能 SCP008	AAA	2.02%
38D	012482375.IB	24 华能 SCP008	AAA	2.02%
62D(休 1)	012481122.IB	24 未来科技 SCP001	AA	2.25%
62D(休 1)	012481122.IB	24 未来科技 SCP001	AA	2.25%
67D	012481230.IB	24 浦发集团 SCP001	AAA	2.00%
87D	012483121.IB	24 国家能源 SCP016	AAA	100
152D(休 2)	042480088.IB	24 津城建 CP001	AAA	2.35%
152D(休 2)	042480088.IB	24 津城建 CP001	AAA	2.35%
158D	012481740.IB	24 浦发集团 SCP003	AAA	2.00%
165D	042480126.IB	24 津地铁 CP002	AAA	2.10%
176D	012483101.IB	24 苏交通 SCP020	AAA	100
179D	012482281.IB	24 厦港务 SCP001	AAA	2.03%
186D	012482013.IB	24 宁波能源 SCP001	AA	2.23%
211D	042480226.IB	24 嵊州交投 CP001	AA	2.22%
218D	012482343.IB	24 西安高新 SCP001	AAA	2.18%
267D	012483124.IB	24 浙能源 SCP003	AAA	2.02%
267D	012483124.IB	24 浙能源 SCP003	AAA	2.02%
295D	042480357.IB	24 新盛投资 CP002	AA	2.25%
345D	042480449.IB	24 汉江国资 CP001	AAA	2.09%
345D	042480449.IB	24 汉江国资 CP001	AAA	2.09%

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	101901508.IB	19 华发集团 MTN006	AAA	2.15%

49D+364D	102282490.IB	22 济宁高新 MTN002	AA+	2.34%
49D+364D	102282490.IB	22 济宁高新 MTN002	AA+	2.34%
72D	101901649.IB	19 陕煤化 MTN007	AAA	2.01%
83D(休 1)	102103258.IB	21 陕煤化 MTN011	AAA	2.02%
83D(休 1)	102103258.IB	21 陕煤化 MTN011	AAA	2.02%
106D	102280001.IB	22 恒泰 MTN001	AAA	2.15%
120D	102280165.IB	22 上海电气 MTN001	AAA	2.08%
121D	102382582.IB	23 一汽租赁 MTN001	AAA	2.11%
146D+2Y	102280266.IB	22 首开 MTN001	AAA	2.36%
153D+NY(休 1)	102280338.IB	22 首钢 MTN002	AAA	2.15%
162D+2Y	102280423.IB	22 首开 MTN002	AAA	2.37%
165D	102280442.IB	22 潞安 MTN005	AAA	2.12%
174D+2Y	102280524.IB	22 首开 MTN003	AAA	2.37%
178D	102382537.IB	23 津城建 MTN003	AAA	2.35%
185D	102000505.IB	20 渝文资 MTN001	AA+	2.23%
185D	102000505.IB	20 渝文资 MTN001	AA+	2.23%
196D+NY	102300316.IB	23 大唐陕西 MTN002	AAA	2.17%
202D(休 1)	102000646.IB	20 天津轨交 MTN001	AAA	2.11%
211D+NY	102280896.IB	22 鲁高速 MTN003	AAA	2.09%
216D(休 1)	102381115.IB	23 宿城国资 MTN001	AA	2.235%
216D(休 1)	102280974.IB	22 陕延油 MTN001	AAA	2.04%
252D(休 1)	102281182.IB	22 徐州交通 MTN001	AAA	2.13%
258D(休 1)	102281207.IB	22 中化股 MTN003	AAA	2.05%
265D(休 1)	102001174.IB	20 宜昌高新 MTN001	AA+	2.20%
265D(休 1)	102001174.IB	20 宜昌高新 MTN001	AA+	2.20%
267D	102001199.IB	20 奉贤发展 MTN002	AA+	2.13%
274D	102281387.IB	22 扬州经开 MTN001	AA/AA+	2.20%
278D+3Y	102381556.IB	23 滨州财金 MTN001	AA+	2.19%
288D	102281487.IB	22 芜湖建设 MTN003	AAA	2.13%
293D(休 1)	102281539.IB	22 石交投 MTN004	AA	2.22%
308D+2Y	102281661.IB	22 渝惠通 MTN003	AA+	2.22%
315D+2Y	102381949.IB	23 国新租赁 MTN002	AAA	2.10%
329D	102382100.IB	23 萍乡创新 MTN001	AA+	2.30%
333D+1Y(休 2)	102382187.IB	23 河北国控 MTN002	AA+	2.65%
335D(休 1)	102483603.IB	24 昆明安居 MTN002	AA+	2.85%
337D	102281923.IB	22 江苏广电 MTN001(科创票 据)	AAA	2.10%
362D(休 2)	102282101.IB	22 国电 MTN002	AAA	2.03%
1.01Y	102484198.IB	24 湘高速 MTN014	AAA	2.08%
1.01Y	102484198.IB	24 湘高速 MTN014	AAA	2.08%
1.07Y(休 1)	102282275.IB	22 城投水务 MTN001	AAA	2.10%
1.07Y(休 1)	102282275.IB	22 城投水务 MTN001	AAA	2.10%
1.07Y(休 1)	102282277.IB	22 山东港口 MTN002	AAA	2.12%
1.1Y	102481870.IB	24 六合经开 MTN002	AA	2.22%
1.12Y	102282464.IB	22 深业 MTN002	AAA	2.14%
1.12Y	102282464.IB	22 深业 MTN002	AAA	2.14%
1.15Y	102282535.IB	22 高教投资 MTN001	AA/AAA	2.23%
1.17Y+1Y	102383161.IB	23 运城城投 MTN003	AA+	2.30%
1.24Y(休 2)	102383380.IB	23 津地铁 MTN001	AAA	2.32%
1.29Y	102100012.IB	21 济南高新 MTN001	AAA	2.13%
1.3Y+2Y(休 1)	102380021.IB	23 铁建房产 MTN001	AAA	2.40%
1.3Y(休 1)	102380034.IB	23 武进经发 MTN001	AA+	2.22%
1.3Y(休 1)	102380035.IB	23 大连港 MTN001	AAA	2.13%
1.3Y	102100040.IB	21 荆门城投 MTN001	AA	2.29%
1.3Y	102100040.IB	21 荆门城投 MTN001	AA	2.29%
1.51Y	102380684.IB	23 邯郸交投 MTN001	AA+	2.26%
1.51Y(休 2)	102481267.IB	24 徐工租赁 MTN002	AA+	2.19%
1.53Y+NY	102481323.IB	24 厦国贸控 MTN005	AAA	2.45%
1.53Y+NY(休 2)	102300314.IB	23 大唐集 MTN002B(能源保 供特别债)	AAA	2.125%
1.75Y+1Y	102482714.IB	24 晋江产投 MTN002	AA+	2.27%
1.76Y+2Y	102381531.IB	23 西湖城投 MTN001	AAA	2.135%
1.84Y+2Y	102381801.IB	23 重庆地产 MTN001A	AAA	2.29%
1.84Y	102381863.IB	23 润城城投 MTN001	AA+	2.31%
1.84Y	102381866.IB	23 海兴 MTN001	AA+	2.30%
1.88Y	102381994.IB	23 武汉城建 MTN002	AAA	2.145%
1.96Y	102382427.IB	23 首机场股 MTN001	AAA	2.11%
1.96Y	102382427.IB	23 首机场股 MTN001	AAA	2.11%
1.96Y	102382427.IB	23 首机场股 MTN001	AAA	2.11%
1.96Y	102382427.IB	23 首机场股 MTN001	AAA	2.11%
1.98Y	102382494.IB	23 如皋经贸 MTN001	AA+	2.30%
1.98Y	102101887.IB	21 嘉定工业 MTN001	AA+	2.20%

2.28Y	102480035.IB	24 南京旅游 MTN001	AA+	2.32%
2.28Y	102480035.IB	24 南京旅游 MTN001	AA+	2.32%
2.28Y+2Y	102480025.IB	24 长春公交 MTN001	AAA	2.55%
2.28Y+2Y	102480025.IB	24 长春公交 MTN001	AAA	2.55%
2.28Y+2Y	102480025.IB	24 长春公交 MTN001	AAA	2.55%
2.43Y+NY	102480531.IB	24 晋能装备 MTN001	AAA	2.32%
2.49Y+NY(休 2)	102480974.IB	24 中冶 MTN004	AAA	2.22%
2.49Y+NY(休 2)	102480992.IB	24 特变股份 MTN001B	AAA	2.78%
2.67Y	102482055.IB	24 南航股 MTN003	AAA	2.13%
2.74Y(休 2)	102482330.IB	24 苏州高新 MTN006	AAA	2.20%
2.75Y	102482716.IB	24 汇金 MTN004	AAA	2.05%
2.85Y(休 2)	102483284.IB	24 赣粤 MTN003	AAA	2.12%
2.92Y	102483729.IB	24 越秀交通 MTN004	AAA	2.14%
2.93Y(休 2)	102483834.IB	24 邮政 MTN008	AAA	2.07%
2.94Y+NY	102483913.IB	24 余姚城投 MTN003	AA+	2.40%
2.97Y+NY(休 1)	102400940.IB	24 中建五局 MTN002(科创票 据)	AAA	2.32%
2.97Y+NY(休 1)	102400940.IB	24 中建五局 MTN002(科创票 据)	AAA	2.32%
2.99Y	102484186.IB	24 福瑞能源 MTN004	AAA	100
2.99Y	102484186.IB	24 福瑞能源 MTN004	AAA	100
2.99Y	102484186.IB	24 福瑞能源 MTN004	AAA	100
4.05Y	102382663.IB	23 国联 MTN008	AAA	2.27%
4.51Y	102481294.IB	24 汇金 MTN001	AAA	2.135%
4.8Y	102482999.IB	24 宁乡城发 MTN002	AA+	2.61%
4.85Y	102483258.IB	24 太原国投 MTN003	AA+	2.38%
4.85Y	102483258.IB	24 太原国投 MTN003	AA+	2.38%
4.91Y	102483665.IB	24 华远陆港 MTN001	AAA	2.57%
4.92Y+NY	102483673.IB	24 中冶 MTN008	AAA	2.32%
4.92Y+NY	102483673.IB	24 中冶 MTN008	AAA	2.32%
4.93Y	102483800.IB	24 苏州园林 MTN001	AA	3.00%
4.93Y	102483856.IB	24 济南高新 MTN003	AAA	2.47%
4.93Y	102483856.IB	24 济南高新 MTN003	AAA	2.47%
9.78Y	102482852.IB	24 中车集 MTN003	AAA	2.32%
9.81Y(休 2)	102483017.IB	24 中石油 MTN002	AAA	2.30%
9.87Y	102400894.IB	24 华能 MTN007	AAA	2.30%
9.89Y	102483506.IB	24 苏交通 MTN011	AAA	2.36%

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
21D	182907.SH	22 贵溪 02	AA	2.60%
21D	182907.SH	22 贵溪 02	AA	2.60%
22D	2122055.IB	21 招联消费金融债 05	AAA	2.10%
42D	162415.SH	19 常城 05	AAA	2.15%
43D	196545.SH	21 运投 01	AA+	2.40%
63D	240593.SH	24 华安 S1	AAA/A-1	1.94%
67D	185062.SH	21 中化 03	AAA	2.02%
84D+2Y	149743.SZ	21 建能 02	AAA	1.98%
87D	152362.SH	19 皖投 03	AAA	2.04%
90D(休 1)	138737.SH	22 华泰 12	AAA	1.95%
110D+NY(休 2)	185201.SH	22 国丰 Y1	AAA	2.13%
110D+NY(休 2)	185201.SH	22 国丰 Y1	AAA	2.13%
116D	149781.SZ	22 长江 01	AAA	1.97%
166D+3Y	250102.SH	23 农创 02	AA+	3.15%
168D	152410.SH	20 国新债	AAA	2.02%
169D	185450.SH	22 中证 03	AAA	1.98%
170D+1Y	178084.SH	21 瀚投 01	AA	2.80%
182D+5Y(休 1)	2023002.IB	20 中邮人寿	AAA	2.11%
183D	092280007.IB	22 长城金融债 01BC	AAA	2.14%
185D	250469.SH	23 沐东 01	AA	2.45%
190D+5Y	2023005.IB	20 平安人寿	AAA	2.13%
190D+5Y	2023005.IB	20 平安人寿	AAA	2.13%
190D+5Y	2023005.IB	20 平安人寿	AAA	2.13%
200D	254315.SH	24 溧开 D2	AA+	2.20%
208D(休 2)	185683.SH	22 东兴 G1	AAA	2.03%
211D+1Y	240911.SH	24 远东二	AAA	2.33%
215D+NY(休 2)	185734.SH	22 铁投 Y2	AAA	2.13%
215D+NY(休 2)	185734.SH	22 铁投 Y2	AAA	2.13%
232D+5Y	2023010.IB	20 新华人寿	AAA	2.09%
239D	185778.SH	G22 长电 3	AAA	1.99%
260D	166944.SH	20 进纾 01	AA+	2.16%
260D	166944.SH	20 进纾 01	AA+	2.16%

261D+1Y	254775.SH	24 海尔一	AAA	2.42%
270D	185891.SH	22 安信 C1	AAA	2.00%
292D+1Y(休 1)	115628.SH	23 成建工	AA+	2.42%
292D+1Y(休 1)	115628.SH	23 成建工	AA+	2.42%
301D	137547.SH	22 东证 01	AAA	2.01%
315D	148009.SZ	22 广发 04	AAA	2.03%
316D	188525.SH	21 国租 02	AAA	2.09%
326D	137648.SH	22 安信 C3	AAA	2.02%
326D	137648.SH	22 安信 C3	AAA	2.02%
326D	137648.SH	22 安信 C3	AAA	2.03%
357D	252378.SH	23 科城 K3	AA+	2.20%
357D	252378.SH	23 科城 K3	AA+	2.20%
1.07Y	252792.SH	23 延新 01	AA+	2.48%
1.08Y	240006.SH	23 国君 G9	AAA	2.01%
1.08Y	148096.SZ	22 吉电 G2	AAA	2.12%
1.1Y+NY	138508.SH	22 中色 Y1	AAA	2.18%
1.16Y	138618.SH	22 国联 G3	AAA	2.15%
1.26Y	1880261.IB	18 湘高速债	AAA	2.10%
1.33Y	240494.SH	24 宝租 01	AAA	2.22%
1.34Y+2Y	152729.SH	21 福新 01	AAA	2.11%
1.36Y+5Y(休 2)	2123002.IB	21 建信人寿 01	AAA	2.14%
1.36Y+5Y(休 2)	2123002.IB	21 建信人寿 01	AAA	2.14%
1.38Y(休 2)	148179.SZ	23 国证 02	AAA	2.03%
1.51Y+NY(休 2)	115133.SH	华电 YK04	AAA	2.11%
1.79Y	115592.SH	23 信投 C4	AAA	2.12%
1.9Y	115805.SH	23 首钢 03	AAA	2.10%
1.9Y	115805.SH	23 首钢 03	AAA	2.10%
1.93Y+2Y	133636.SZ	23 科投 K3	AA+	2.40%
2.17Y+10Y	2180465.IB	21 宜控绿色债	AA+	2.25%
2.24Y	253404.SH	23 赣振 02	AA/AAA	2.29%
2.3Y	148567.SZ	24 广发 C1	AAA	2.17%
2.32Y+2Y	253610.SH	24 西岸 01	AAA	2.20%
2.34Y	253791.SH	24 醴渌 01	AA+	2.75%
2.47Y+2Y	133780.SZ	24 番禺 01	AA	2.36%
2.57Y	240885.SH	24 华创 01	AA+/AAA	2.20%
2.57Y	240885.SH	24 华创 01	AA+/AAA	2.20%
2.57Y	240885.SH	24 华创 01	AA+/AAA	2.20%
2.58Y	254550.SH	24 浙租 02	AA+	2.43%
2.66Y+NY(休 1)	185808.SH	22CHNG2Y	AAA	2.13%
2.82Y	137548.SH	22 东证 02	AAA	2.08%
2.85Y(休 2)	241206.SH	24 海润 G3	AA+	2.30%
2.86Y	143233.SH	17 东方债	AAA	2.09%
2.87Y	262480005.IB	24 苏银金租绿债 03BC	AAA	2.12%
2.87Y	262480005.IB	24 苏银金租绿债 03BC	AAA	2.12%
2.91Y(休 1)	148870.SZ	24 深港 03	AAA	2.17%
3.37Y	2180035.IB	21 科学城债	AA+	2.36%
3.37Y	2180035.IB	21 科学城债	AA+	2.36%
3.52Y+5Y	272380004.IB	23 农银人寿资本补充债 01	AAA	2.28%
3.92Y+NY	115879.SH	铁工 YK08	AAA	2.23%
4.25Y+2Y(休 1)	271071.SH	23 浏发 03	AA+	2.39%
4.43Y	148608.SZ	24 鲲鹏 01	AAA	2.30%
4.43Y	148608.SZ	24 鲲鹏 01	AAA	2.30%
4.48Y	240729.SH	24 首钢 02	AAA	2.25%
4.51Y	240803.SH	24 兵器 K1	AAA	2.15%
4.55Y	240809.SH	24 中交 K1	AAA	2.16%
4.59Y	091900007.IB	19 长城债 02BC(品种二)	AAA	2.60%
4.74Y+NY	241157.SH	华能 YK09	AAA	2.24%
4.81Y+NY	282480002.IB	24 泰康人寿永续债 01	AAA	2.36%
4.81Y+NY	282480002.IB	24 泰康人寿永续债 01	AAA	2.35%
4.94Y(休 1)	255750.SH	24 渝合 02	AA+	3.00%
4.94Y(休 1)	255750.SH	24 渝合 02	AA+	3.00%
4.95Y+NY	241562.SH	豫通 Y14	AAA	2.35%
4.96Y(休 1)	241584.SH	24 路桥 K5	AAA	2.30%
18.09Y	127974.SH	22 铁道 15	AAA	2.21%
18.09Y	127974.SH	22 铁道 15	AAA	2.21%
53D	032180039.IB	21 义乌城投 PPN002	AA+	2.16%
83D(休 1)	032191436.IB	21 泗洪宏源 PPN002	AA/AAA	2.19%
277D	032200211.IB	22 武汉车都 PPN002	AAA	2.21%
277D	032200211.IB	22 武汉车都 PPN002	AAA	2.21%
277D	032200211.IB	22 武汉车都 PPN002	AAA	2.21%
290D	032300432.IB	23 淄博城资 PPN001B	AAA	2.24%
2.34Y	032480085.IB	24 宿州城投 PPN001	AA+	2.39%

2.58Y+2Y	032480435.IB	24 温岭国资 PPN001	AA+	2.25%
2.83Y+2Y	032480804.IB	24 青岛黄岛 PPN001	AA+	2.47%
4D	2120086.IB	21 浙商银行小微债 01	AAA	2.00%
48D(休 1)	2128035.IB	21 华夏银行 02	AAA	1.98%
48D(休 1)	2128035.IB	21 华夏银行 02	AAA	1.98%
50D	2128037.IB	21 民生银行 01	AAA	1.90%
91D	2120116.IB	21 南京银行 01	AAA	1.85%
124D(休 2)	2228007.IB	22 浦发银行 01	AAA	1.97%
151D	2228009.IB	22 光大银行小微债	AAA	1.93%
155D+NY	2028003.IB	20 平安银行永续债 01	AAA	2.04%
155D+NY	2028003.IB	20 平安银行永续债 01	AAA	2.04%
155D+NY	2028003.IB	20 平安银行永续债 01	AAA	2.04%
155D+NY	2028003.IB	20 平安银行永续债 01	AAA	2.04%
155D+NY	2028003.IB	20 平安银行永续债 01	AAA	2.04%
162D	2220016.IB	22 长沙银行小微债	AAA	1.97%
179D	2220025.IB	22 杭州银行绿色债	AAA	1.90%
209D+5Y(休 2)	2020022.IB	20 南京银行二级 01	AAA	2.05%
209D+5Y(休 2)	2020022.IB	20 南京银行二级 01	AAA	2.05%
211D	2228027.IB	22 华夏银行 03	AAA	1.96%
211D	2228027.IB	22 华夏银行 03	AAA	1.96%
225D+5Y	2028013.IB	20 农业银行二级 01	AAA	2.02%
249D	2228033.IB	22 广发银行 01	AAA	1.95%
249D	2228033.IB	22 广发银行 01	AAA	1.95%
314D+5Y(休 2)	2028025.IB	20 浦发银行二级 01	AAA	2.04%
314D+5Y(休 2)	2028025.IB	20 浦发银行二级 01	AAA	2.04%
314D+5Y(休 2)	2028025.IB	20 浦发银行二级 01	AAA	2.04%
320D(休 2)	2228047.IB	22 恒丰银行 02	AAA	2.06%
325D+5Y	2028024.IB	20 中信银行二级	AAA	2.04%
359D+5Y	2028034.IB	20 浦发银行二级 03	AAA	2.045%
359D+5Y	2028034.IB	20 浦发银行二级 03	AAA	2.045%
359D+5Y	2028034.IB	20 浦发银行二级 03	AAA	2.045%
1Y+5Y	2028041.IB	20 工商银行二级 01	AAA	2.03%
1Y+5Y	2028041.IB	20 工商银行二级 01	AAA	2.03%
1.11Y+5Y(休 1)	2028044.IB	20 广发银行二级 01	AAA	2.055%
1.11Y+5Y(休 1)	2028044.IB	20 广发银行二级 01	AAA	2.06%
1.11Y+5Y(休 1)	2028044.IB	20 广发银行二级 01	AAA	2.06%
1.15Y+NY	2028048.IB	20 中国银行永续债 02	AAA	2.05%
1.15Y+NY	2028048.IB	20 中国银行永续债 02	AAA	2.05%
1.17Y+NY(休 1)	2028051.IB	20 浦发银行永续债	AAA	2.06%
1.22Y+NY(休 1)	2028053.IB	20 中国银行永续债 03	AAA	2.05%
1.22Y+NY(休 1)	2028053.IB	20 中国银行永续债 03	AAA	2.05%
1.33Y+5Y	2128002.IB	21 工商银行二级 01	AAA	2.04%
1.33Y+5Y	2128002.IB	21 工商银行二级 01	AAA	2.04%
1.33Y+5Y	2128002.IB	21 工商银行二级 01	AAA	2.04%
1.49Y	2326003.IB	23 汇丰银行 01	AAA	2.00%
1.49Y	2326003.IB	23 汇丰银行 01	AAA	2.00%
1.49Y(休 2)	2326004.IB	23 星展银行	AAA	2.09%
1.59Y+NY(休 1)	2128017.IB	21 中信银行永续债	AAA	2.085%
1.59Y+NY(休 1)	2128017.IB	21 中信银行永续债	AAA	2.09%
1.64Y(休 2)	2328013.IB	23 中国银行绿色金融债 01	AAA	1.73%
1.64Y(休 2)	2328013.IB	23 中国银行绿色金融债 01	AAA	1.73%
1.65Y	212380005.IB	23 光大银行债 01	AAA	1.96%
1.68Y+5Y	2120046.IB	21 广州银行二级	AAA/AA+	2.15%
1.71Y+NY	2128021.IB	21 工商银行永续债 01	AAA	2.08%
1.84Y(休 1)	212380013.IB	23 浙商银行债 01	AAA	2.00%
1.84Y	212300003.IB	23 江苏银行债 02	AAA	1.985%
1.84Y	212300003.IB	23 江苏银行债 02	AAA	1.985%
1.84Y	212300003.IB	23 江苏银行债 02	AAA	1.985%
1.88Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	2.07%
1.88Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	2.06%
1.92Y+5Y(休 2)	2128028.IB	21 邮储银行二级 01	AAA	2.06%
1.93Y	2320043.IB	23 杭州银行 02	AAA	1.99%
1.93Y	2320043.IB	23 杭州银行 02	AAA	1.99%
2.15Y+5Y(休 1)	2128039.IB	21 中国银行二级 03	AAA	2.075%
2.21Y+NY	2128047.IB	21 招商银行永续债	AAA	2.13%
2.21Y+NY	2128047.IB	21 招商银行永续债	AAA	2.13%
2.21Y+NY	2128047.IB	21 招商银行永续债	AAA	2.13%
2.48Y	212480005.IB	24 光大银行债 01	AAA	2.00%
2.48Y	212480005.IB	24 光大银行债 01	AAA	2.00%
2.48Y	212480004.IB	24 华夏银行债 01	AAA	1.99%
2.48Y	212480004.IB	24 华夏银行债 01	AAA	1.99%
2.48Y	212480005.IB	24 光大银行债 01	AAA	1.99%

2.48Y	212480004.IB	24 华夏银行债 01	AAA	1.99%
2.51Y(休 1)	212480008.IB	24 浦发银行债 02	AAA	2.00%
2.51Y(休 1)	212480008.IB	24 浦发银行债 02	AAA	2.00%
2.51Y(休 1)	212480008.IB	24 浦发银行债 02	AAA	1.99%
2.51Y(休 1)	212480008.IB	24 浦发银行债 02	AAA	1.99%
2.51Y(休 1)	212480008.IB	24 浦发银行债 02	AAA	1.99%
2.55Y(休 1)	212480009.IB	24 上海银行债 01	AAA	2.01%
2.59Y(休 1)	212400004.IB	24 光大银行小微债	AAA	1.99%
2.59Y(休 1)	212400004.IB	24 光大银行小微债	AAA	1.99%
2.59Y(休 1)	212400004.IB	24 光大银行小微债	AAA	1.99%
2.59Y(休 1)	212400004.IB	24 光大银行小微债	AAA	1.99%
2.59Y(休 1)	212400004.IB	24 光大银行小微债	AAA	1.99%
2.59Y(休 1)	212400004.IB	24 光大银行小微债	AAA	1.99%
2.59Y(休 1)	212400004.IB	24 光大银行小微债	AAA	1.99%
2.59Y(休 1)	212400004.IB	24 光大银行小微债	AAA	1.99%
2.65Y+1Y(休 2)	312410001.IB	24 中行 TLAC 非资本债 01A	AAA	2.07%
2.65Y+1Y(休 2)	312410001.IB	24 中行 TLAC 非资本债 01A	AAA	2.07%
2.74Y(休 1)	212400006.IB	24 北京农商行债 01	AAA	2.06%
2.76Y(休 2)	222400003.IB	24 渤海银行绿债 01	AAA	2.06%
2.76Y(休 2)	222400003.IB	24 渤海银行绿债 01	AAA	2.07%
2.8Y	212400007.IB	24 中信银行债 01	AAA	2.00%
2.88Y	2420034.IB	24 厦门国际银行 01	AAA	2.125%
2.88Y	2420034.IB	24 厦门国际银行 01	AAA	2.125%
2.88Y	2420034.IB	24 厦门国际银行 01	AAA	2.12%
2.88Y	2420034.IB	24 厦门国际银行 01	AAA	2.12%
2.92Y	212480050.IB	24 光大银行债 02	AAA	2.01%
2.93Y	2420037.IB	24 湖州银行绿色债	AA+	2.15%
2.93Y+1Y	312410005.IB	24 农行 TLAC 非资本债 01A(BC)	AAA	2.08%
2.96Y	212480021.IB	24 浙商银行债 01	AAA	2.03%
2.96Y	212480021.IB	24 浙商银行债 01	AAA	2.03%
2.96Y	212480021.IB	24 浙商银行债 01	AAA	2.03%
2.96Y	212480021.IB	24 浙商银行债 01	AAA	2.03%
2.99Y(休 2)	212400009.IB	24 江南农商行债 01	AAA	2.09%
2.99Y(休 2)	2420042.IB	24 齐鲁银行小微债	AAA	2.05%
3.13Y+5Y	092280134.IB	22 工行二级资本债 04A	AAA	2.095%
3.13Y+5Y	092280134.IB	22 工行二级资本债 04A	AAA	2.095%
3.8Y+NY	242300001.IB	23 宁波银行永续债 01	AAA	2.20%
3.8Y+NY	242380012.IB	23 厦门银行永续债 01	AAA/AA+	2.34%
3.8Y+NY	242380012.IB	23 厦门银行永续债 01	AAA/AA+	2.34%
3.93Y+NY	242380017.IB	23 农行永续债 01	AAA	2.19%
3.93Y+NY	242380017.IB	23 农行永续债 01	AAA	2.19%
3.93Y+NY	242380017.IB	23 农行永续债 01	AAA	2.185%
3.93Y+NY	242380017.IB	23 农行永续债 01	AAA	2.185%
3.93Y+NY	242380017.IB	23 农行永续债 01	AAA	2.18%
4.08Y+5Y(休 1)	232380066.IB	23 中行二级资本债 03A	AAA	2.1525%
4.09Y+5Y	232380069.IB	23 建行二级资本债 02A	AAA	2.15%
4.09Y+5Y	232380069.IB	23 建行二级资本债 02A	AAA	2.15%
4.1Y+5Y	232380073.IB	23 农行二级资本债 03A	AAA	2.1425%
4.1Y+5Y	232380073.IB	23 农行二级资本债 03A	AAA	2.1425%
4.1Y+5Y	232380073.IB	23 农行二级资本债 03A	AAA	2.1425%
4.15Y+5Y	232380076.IB	23 建行二级资本债 03A	AAA	2.145%
4.15Y+5Y	232380076.IB	23 建行二级资本债 03A	AAA	2.145%
4.15Y+5Y	232380076.IB	23 建行二级资本债 03A	AAA	2.145%
4.15Y+5Y	232380078.IB	23 交行二级资本债 01A	AAA	2.1575%
4.15Y+5Y	232380078.IB	23 交行二级资本债 01A	AAA	2.156%
4.27Y+5Y	092303005.IB	23 口行二级资本债 02A	估值:2.08/2.354	2.08%
4.37Y+5Y(休 1)	232480003.IB	24 恒丰银行二级资本债 01	AAA	2.33%
4.55Y+5Y	1928008.IB	19 农业银行二级 03	AAA	2.155%
4.55Y+5Y	1928008.IB	19 农业银行二级 03	AAA	2.145%
4.6Y+5Y(休 2)	232400014.IB	24 民生银行二级资本债 01	AAA	2.39%
4.6Y+5Y(休 2)	232400014.IB	24 民生银行二级资本债 01	AAA	2.39%
4.65Y+1Y	312400002.IB	24 工行 TLAC 非资本债 01B	AAA	2.14%
4.65Y+1Y	312400002.IB	24 工行 TLAC 非资本债 01B	AAA	2.14%
4.7Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	2.19%
4.7Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	2.19%
4.7Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	2.19%
4.72Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.25%
4.72Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.25%
4.74Y+NY	242400011.IB	24 广发银行永续债 01	AAA	2.26%
4.79Y+5Y	232480032.IB	24 兴业银行二级资本债 02	AAA	2.20%
4.8Y+5Y	232480035.IB	24 平安银行二级资本债 01A	AAA	2.235%
4.8Y+5Y	232480035.IB	24 平安银行二级资本债 01A	AAA	2.235%

4.8Y+5Y	232480035.IB	24 平安银行二级资本债 01A	AAA	2.23%
4.85Y+NY	242480008.IB	24 中行永续债 01	AAA	2.205%
4.87Y+5Y(休 2)	232480039.IB	24 广发银行二级资本债 01A	AAA	2.225%
4.9Y+5Y	1928020.IB	19 交通银行二级 02	AAA	2.165%
4.9Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.205%
4.91Y+NY	242400018.IB	24 北京农商行永续债 01	AAA	2.35%
4.91Y+NY	242400018.IB	24 北京农商行永续债 01	AAA	2.35%
4.91Y+NY	242400018.IB	24 北京农商行永续债 01	AAA	2.35%
4.93Y+NY	242400020.IB	24 交行永续债 01BC	AAA	2.2175%
4.93Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	2.165%
4.93Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	2.165%
4.93Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	2.165%
4.93Y+1Y	312410006.IB	24 农行 TLAC 非资本债 01B(BC)	AAA	2.145%
4.93Y+1Y	312410006.IB	24 农行 TLAC 非资本债 01B(BC)	AAA	2.145%
4.93Y+1Y	312410006.IB	24 农行 TLAC 非资本债 01B(BC)	AAA	2.14%
4.93Y+1Y	312410006.IB	24 农行 TLAC 非资本债 01B(BC)	AAA	2.14%
4.93Y+1Y	312410006.IB	24 农行 TLAC 非资本债 01B(BC)	AAA	2.14%
9.59Y+5Y	232480012.IB	24 农行二级资本债 02B	AAA	2.28%
9.93Y+5Y	232480062.IB	24 工行二级资本债 01B(BC)	AAA	2.28%
9.93Y+5Y	232480062.IB	24 工行二级资本债 01B(BC)	AAA	2.28%
9.93Y+5Y	232480062.IB	24 工行二级资本债 01B(BC)	AAA	2.28%

文 / Derek Huang, Liyuan Zhong, Austin Lin

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