



【2023-08-22】

国债

央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，8月22日以利率招标方式开展了1110亿元7天期逆回购操作，中标利率1.8%。当日2040亿元逆回购到期，因此单日净回笼930亿元。

国债方面 4.83y 230002 2.34-2.3475；5.75y 190006 2.33-2.335；8.89y 220017 2.595-2.6；9.67y 220025 2.585-2.5875；9.95y 230004 2.569-2.58；29.61y 220024 2.8975-2.9125。

	1	3	5	7	10	30
昨日国债(%)	1.6450	2.1800	2.3375	2.453	2.5775	2.905
今日国债(%)	1.6600	2.1800	2.3475	2.4600	2.5875	2.9070
变动(%)	0.0150	0.0000	0.0100	0.0070	0.0100	0.0020

金融债

金融债方面，311d 190203 1.86-1.88；1.66y 210218 2.1075-2.125；2.93y 210203 2.27-2.2825；3.95y 220203 2.39；4.25y 220208 2.42-2.4325；4.44y 220407 2.455；4.82y 230203 2.425-2.4475；4.89y 230305 2.495-2.50；9.61y 220220 2.7355-2.75；9.92y 230310 2.7625-2.77；9.95y 230402 2.7675-2.77；9.97y 230205 2.7105-2.725。

	1	3	5	7	10
昨日非国开金融债(%)	1.8550	2.1800	2.4000	2.6050	2.7575
今日非国开金融债(%)	1.8900	2.2000	2.4200	2.6100	2.7700
变动(%)	0.0350	0.0200	0.0200	0.0050	0.0125
昨日国开债(%)	1.6000	2.1475	2.4250	2.5825	2.7475
今日国开债(%)	1.6000	2.1700	2.4425	2.5875	2.7550
变动(%)	0.0000	0.0225	0.0175	0.0050	0.0075

短期融资券

今日短融交投情绪一般，成交主要集中在各期限 AAA AA+短融产品。短端方面，21D 012381966.IB 23 电网 SCP007 AAA 成交在 1.95%位置，银行出给基金，64D 012381804.IB 23 国联 SCP013 AAA 成交在 2.06%位置，银行出给基金；中长端方面，115D 042280554.IB 22 平安租赁 CP002 AAA 成交在 2.19%位置，保险出给基金，150D 042380049.IB 23 武汉车都 CP001 AA+ 成交在 2.30%位置，保险出给基金；长端方面，204D 012382296.IB 23 浙交投 SCP007 AAA 成交在 2.23%位置，银行出给基金，266D 012383121.IB 23 华数 SCP005 AAA 成交 2.33%，银行出给基金； 总体而言，今日短融收益震荡。

	评级	1M		3M		6M		9M		12M	
绝对收益率	AAA	1.95		2.09		2.2		2.31		2.4	
	AA+	2.14		2.22		2.52		2.56		2.68	
	AA	2.66		2.85		3		3.4		3.68	
	AA-	3.12		3.88		3.95		4.45		4.47	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA	1.95	0	2.11	-2	2.23	-3	2.34	-3	2.42	-2
	AA+	2.14	0	2.23	-1	2.52	0	2.56	0	2.68	0
	AA	2.69	-3	2.85	0	3.05	-5	3.47	-7	3.71	-3
	AA-	3.14	-2	3.88	0	3.98	-3	4.45	0	4.47	0

中期票据

今日中票交投情绪一般活跃。1-3 年短端中票，买盘为基金，银行。22 华能集 MTN003（AAA，2.01Y）在 2.76%成交，高估值 3bp 成交；23 中电投 MTN035A（AAA，1.99Y）在 2.76%成交，高估值 4bp 成交；23 华能水电 GN013（AAA，2.93Y）成交在 2.72%，低估值 2bp 附近成交； 3 到 5 年期限，成交较少，23 锡产业 MTN008（AAA，4.95Y）在 3.20%成交，低估值 2bp 成交；22 国新控股 MTN004（AAA，4.16Y）成交在 2.88%，高估值 2bp 成交。5Y 及以上期限，成交寥寥。总体而言，今日中票收益率略有上行。

	评级	1y		3y		5y		7y		10y	
绝对收益率	AAA+	2.26		2.65		2.87		3.12		None	
	AAA	2.38		2.86		3.18		3.3		None	
	AA+	2.58		3.1		3.58		None		None	
	AA	2.9		3.6		3.93		None		None	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA+	2.24	2	2.63	2	2.85	2	3.1	2	None	None
	AAA	2.37	1	2.83	3	3.15	3	3.28	2	None	None
	AA+	2.57	1	3.09	1	3.56	2	None	None	None	None
	AA	2.87	3	3.57	3	3.91	2	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 中证 02 AAA 成交在 2.10%，基金卖出，银行买入。22 中金 G3 AAA 成交在 2.36%。23 中企 01 AA+ 成交在 2.61%，基金卖出，保险买入。城投方面，20 安纾 03 AAA 成交在 2.12%，券商卖出，基金买入。21 虞国 01 AA+ 成交在 2.45%。22 张公 G2 AAA 成交在 2.57%，基金卖出，基金买入。长端方面，23 京资 01 AAA 成交在 3.12%。23 诚通 12 AAA 成交在 3.45%。

美元债

市场走出阴霾，早盘情绪转好，下午更是高歌猛进。投资级方面，金融板块，人寿 10 年期 5 年不可赎回券收窄 3-5bps，在 5.83%位置成交多笔。央企板块，短久期子弹券受投资者欢迎，永续债卖盘被市场迅速消化。城投板块，买盘集中在短期限高性价比券，及中长期限高评级券，市场供给较为稀少。地产板块迎来小幅反弹，长端龙湖在买盘带动下反弹 1-2pt，长端碧桂园反弹 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
3D	012380501.IB	23 海通恒信 SCP001	AAA	2.20%
6D	012382018.IB	23 招商蛇口 SCP006	AAA	2.10%
8D	012380782.IB	23 闽能源 SCP001	AAA	2.00%
21D	012381966.IB	23 电网 SCP007	AAA	1.95%
21D	012381966.IB	23 电网 SCP007	AAA	1.95%
21D	012381966.IB	23 电网 SCP007	AAA	1.95%
24D	132380032.IB	23 华能水电 GN009	AAA	2.00%
29D	012381564.IB	23 龙盛 SCP003(科创票据)	AAA	2.23%
31D	012383085.IB	23 中建八局 SCP009	AAA	2.00%
34D	012382507.IB	23 中建三局 SCP005(科创票据)	AAA	2.03%
35D	042280432.IB	22 赣州建投 CP001	AA+/A-1	2.35%
36D	012382626.IB	23 伊利实业 SCP014	AAA	2.05%
37D	012380028.IB	23 泰兴城投 SCP001	AA+	2.15%
45D(休 3)	012380078.IB	23 西盛投资 SCP001	AA+	2.30%
49D	012381749.IB	23 福州地铁 SCP002	AAA	2.01%
63D	012381764.IB	23 东方新城 SCP003	AA+	2.15%
64D	012381804.IB	23 国联 SCP013	AAA	2.06%
64D	012381804.IB	23 国联 SCP013	AAA	2.06%
64D	012381804.IB	23 国联 SCP013	AAA	2.06%
66D	012381319.IB	23 潞安 SCP001	AAA	2.17%
66D	012381319.IB	23 潞安 SCP001	AAA	2.17%
66D	012382884.IB	23 苏交通 SCP015	AAA	2.02%
80D	012382530.IB	23 天成租赁 SCP013	AAA	2.17%
87D	012381930.IB	23 立讯精工 SCP002	AA+	2.34%
91D	012380701.IB	23 华发集团 SCP004	AAA	2.21%
91D	012380701.IB	23 华发集团 SCP004	AAA	2.21%
92D	012381069.IB	23 华发集团 SCP006	AAA	2.25%
99D	012382947.IB	23 蒙牛 SCP013	AAA	2.09%
101D	012382029.IB	23 杭州国资 SCP007	AAA	2.14%
112D	012381062.IB	23 穗自来水 SCP001	AAA	2.15%
115D	012382687.IB	23 云铁投 SCP002	AA+	4.90%
115D	012382687.IB	23 云铁投 SCP002	AA+	4.90%

115D	042280554.IB	22 平安租赁 CP002	AAA/A-1	2.19%
115D	012382687.IB	23 云铁投 SCP002	AA+	4.90%
115D	012382687.IB	23 云铁投 SCP002	AA+	4.90%
120D	072310064.IB	23 广发证券 CP005	AAA	1.95%
122D	012381188.IB	23 绍兴交投 SCP001	AAA	2.18%
128D	012382542.IB	23 中交一公 SCP004(科创票据)	AAA	2.18%
150D	042380049.IB	23 武汉车都 CP001	AA+	2.30%
152D(休 1)	012381735.IB	23 中交城投 SCP002	AA+	2.31%
152D(休 1)	012381735.IB	23 中交城投 SCP002	AA+	2.31%
154D	012382837.IB	23 皖交控 SCP005	AAA	2.12%
160D	012382975.IB	23 皖交控 SCP006	AAA	2.11%
179D(休 2)	042380084.IB	23 江津华信 CP002	AA+	2.51%
204D	012382296.IB	23 浙交投 SCP007	AAA	2.23%
206D	012382281.IB	23 西安高新 SCP007	AAA	2.45%
213D	012382447.IB	23 光大集团 SCP009	AAA	2.16%
258D	012382960.IB	23 邵阳城投 SCP002	AA+	3.10%
259D	012382989.IB	23 郑州公用 SCP002	AA+	2.40%
266D	012383121.IB	23 华数 SCP005	AAA	2.33%
266D	012383121.IB	23 华数 SCP005	AAA	2.33%

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
26D(休 1)	102101881.IB	21 晋能电力 MTN004	AAA	2.13%
30D+NY	102001803.IB	20 陕煤化 MTN004	AAA	2.18%
33D(休 1)	102001824.IB	20 海兴 MTN003	AA+	2.63%
37D+NY	102001843.IB	20 济南轨交 MTN002	AAA	2.17%
57D+NY	102102071.IB	21 晋能电力 MTN005	AAA	2.38%
57D+NY	102102071.IB	21 晋能电力 MTN005	AAA	2.38%
57D+NY	102102071.IB	21 晋能电力 MTN005	AAA	2.38%
57D+NY	102102071.IB	21 晋能电力 MTN005	AAA	2.38%
62D	102001961.IB	20 汉江国资 MTN004	AAA	2.18%
62D	102001961.IB	20 汉江国资 MTN004	AAA	2.18%
72D	102002059.IB	20 厦港务 MTN006	AAA	2.15%
94D	102103076.IB	21 鲁钢铁 MTN005	AAA	2.15%
107D	102002246.IB	20 粤珠江 MTN003	AAA	2.20%
111D+NY(休 1)	101801460.IB	18 中电投 MTN002B	AAA	2.24%
126D	101801556.IB	18 大横琴 MTN002	AAA	2.26%
151D(休 2)	102100109.IB	21 凤凰传媒 MTN001	AAA	2.21%
151D(休 2)	102100109.IB	21 凤凰传媒 MTN001	AAA	2.21%
151D(休 2)	102100109.IB	21 凤凰传媒 MTN001	AAA	2.21%
194D(休 1)	102100322.IB	21 首旅 MTN004	AAA	2.26%
194D(休 1)	102100322.IB	21 首旅 MTN004	AAA	2.26%
199D	101900300.IB	19 江北国资 MTN002	AA+	2.40%
206D	102100427.IB	21 赣国资 MTN001	AAA	2.30%
220D	101900437.IB	19 建发集 MTN001	AAA	2.35%
234D	102100647.IB	21 大悦城 MTN001	AAA	2.47%
234D	102100673.IB	21 知识城 MTN001(碳中和债)	AAA	2.35%
238D	102100706.IB	21 常熟城投 MTN002	AA+	2.39%
238D	102100706.IB	21 常熟城投 MTN002	AA+	2.39%
260D	102100940.IB	21 华能集 MTN001(可持续挂钩)	AAA	2.23%
277D(休 2)	102100985.IB	21 南京地铁 MTN001	AAA	2.29%
293D(休 1)	102101057.IB	21 淄博城资 MTN001	AA+/AAA	2.90%
342D	102101422.IB	21 诚通控股 MTN002A	AAA	2.35%
1.01Y	102281925.IB	22 中化股 MTN008	AAA	2.35%
1.03Y	102101779.IB	21 甬工投 MTN002	AA+	2.45%
1.18Y(休 1)	102102144.IB	21 广州国资 MTN003	AAA	2.38%
1.18Y(休 1)	102102144.IB	21 广州国资 MTN003	AAA	2.38%
1.18Y	101901464.IB	19 嘉公路 MTN002	AA+	2.50%
1.21Y+2Y	102102220.IB	21 渝高建投 MTN001	AAA	2.62%
1.41Y+2Y	102280154.IB	22 东台城投 MTN001	AA+	2.98%
1.54Y	102380399.IB	23 华阳新材 MTN003	AAA	2.85%
1.55Y(休 1)	102000279.IB	20 南电 MTN005	AAA	2.35%
1.55Y(休 1)	102000279.IB	20 南电 MTN005	AAA	2.35%
1.57Y	102280554.IB	22 黄石城发 MTN002	AA+	4.50%
1.58Y+1Y	102380599.IB	23 钟楼新城 MTN002	AA	3.05%
1.6Y+2Y	102280683.IB	22 海宁城投 MTN001	AA+	2.59%
1.65Y	102381568.IB	23 潞安 MTN002	AAA	2.71%
1.65Y	102381568.IB	23 潞安 MTN002	AAA	2.71%
1.67Y+2Y(休 1)	102280936.IB	22 浏阳城乡 MTN002	AA+	2.80%
1.87Y(休 1)	102281474.IB	22TCL 集 MTN003(科创票据)	AAA	3.09%

1.87Y(休 1)	102281474.IB	22TCL 集 MTN003(科创票据)	AAA	3.09%
1.99Y+NY(休 1)	102382107.IB	23 中电投 MTN035A	AAA	2.76%
1.99Y+NY	102382118.IB	23 华能新能 MTN003	AAA	2.81%
2.04Y+NY(休 1)	102282040.IB	22 九龙江 MTN001	AAA	3.09%
2.06Y+NY(休 2)	102282074.IB	22 招商公路 MTN002	AAA	2.80%
2.06Y+NY(休 2)	102282074.IB	22 招商公路 MTN002	AAA	2.80%
2.25Y+2Y(休 1)	102282552.IB	22 广州控股 MTN001	AAA	2.90%
2.75Y(休 2)	102381211.IB	23 桂交投 MTN002	AAA	3.52%
2.83Y+NY(休 1)	102300386.IB	23 中建 MTN001	AAA	2.97%
2.83Y+NY(休 1)	102300386.IB	23 中建 MTN001	AAA	2.97%
2.98Y(休 2)	102382084.IB	23 河钢集 MTN011	AAA	3.63%
2.98Y(休 1)	102382076.IB	23 光大控股 MTN001	AAA	2.90%

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	175099.SH	20 国君 G5	AAA	1.80%
65D+2Y(休 1)	197396.SH	21 宿迁 01	AA+	2.15%
84D	150846.SH	18 济轨 01	AAA	2.17%
98D	1880260.IB	18 南京地铁债	AAA	2.08%
104D+364D	133149.SZ	21 高控 06	AAA	2.65%
115D	149328.SZ	20 安纾 03	AAA	2.12%
115D	149328.SZ	20 安纾 03	AAA	2.12%
116D(休 2)	177355.SH	20 镇城 F7	AA+	2.51%
143D	114897.SZ	21 安信 01	AAA	2.19%
156D	175675.SH	21 中泰 01	AAA	2.22%
156D	175668.SH	21 中证 02	AAA	2.10%
195D	155201.SH	19 陆债 01	AAA	2.33%
209D+2Y	178088.SH	21 德财 01	AA+	2.89%
215D+1Y	250504.SH	23 恒业 01	AA+	5.45%
220D+2Y(休 1)	175907.SH	21 首置 03	AAA	2.96%
231D+1Y	166514.SH	20 华通 01	AA+	2.87%
231D+1Y	114714.SZ	20 同煤 03	AAA	2.55%
231D+1Y	114714.SZ	20 同煤 03	AAA	2.55%
233D+2Y(休 2)	250696.SH	23 天风 02	AAA	2.70%
273D	188127.SH	21 国君 G3	AAA	2.20%
308D+2Y	178872.SH	21 淮发 01	AAA	2.58%
318D+2Y(休 1)	178898.SH	21 张店 02	AA+	5.24%
341D+2Y	188476.SH	21 首开 02	AAA	2.50%
361D(休 2)	115798.SH	23 津投 17	AAA	4.20%
363D	1480457.IB	14 国网债 04	AAA	2.25%
364D	151961.SH	19 济西 02	AAA	2.48%
1.01Y+4Y	196899.SH	21 临投 02	AA+	4.17%
1.03Y+NY(休 1)	188679.SH	21 济建 Y1	AAA	2.71%
1.03Y	149621.SZ	21 榕金 01	AA+	2.63%
1.05Y+2Y	188605.SH	21 建发 G2	AA+	2.90%
1.14Y(休 1)	197259.SH	21 闽侯 01	AA+	2.76%
1.19Y+NY	155869.SH	19 铁建 Y2	AAA	2.58%
1.25Y	114611.SZ	19 株纾 02	AA+	3.17%
1.26Y+NY	185042.SH	21 核建 Y1	AAA	2.60%
1.39Y+2Y(休 1)	138811.SH	23 中企 01	AA+/AAA	2.61%
1.41Y	114779.SH	23 昌投 01	AA	6.60%
1.5Y+2Y(休 1)	185368.SH	22 绿城 01	AAA	4.11%
1.56Y	185467.SH	22 张公 G2	AAA	2.57%
1.56Y	185467.SH	22 张公 G2	AAA	2.57%
1.66Y	196333.SH	22 常投 01	AA+	3.13%
1.76Y(休 1)	185814.SH	22 国君 G5	AAA	2.45%
1.82Y+NY	194682.SH	G22XHY	AA+/AAA	2.93%
2.35Y+5Y(休 1)	2023021.IB	20 中邮人寿 02	AAA	2.82%
2.39Y	114640.SH	23 余城 01	AAA	2.84%
2.39Y	114640.SH	23 余城 01	AAA	2.84%
2.39Y	114640.SH	23 余城 01	AAA	2.84%
2.56Y(休 2)	250116.SH	23 宣控 02	AA+	3.15%
2.72Y+2Y	251025.SH	23 达州 02	AA+	4.05%
2.74Y	251043.SH	23 南司 01	AA+	4.02%
3.69Y	2080121.IB	20 惠通双创债	AA+	3.77%
4.03Y+2Y(休 2)	182591.SH	22 福新 02	AAA	3.20%
4.16Y+NY	137971.SH	22 葛洲 Y5	AAA	3.16%
58D	032000872.IB	20 溧水城建 PPN003	AA+	2.16%
242D+2Y	032100459.IB	21 西湖投资 PPN001	AA+	2.38%
242D+2Y	032100459.IB	21 西湖投资 PPN001	AA+	2.38%
1.68Y+1Y(休 1)	032380398.IB	23 襄阳高新 PPN001	AA	3.38%

1.68Y	032280472.IB	22 晋江国资 PPN003	AA+	2.95%
1.83Y+2Y(休 1)	032280557.IB	22 汉阳控股 PPN001	AA+	2.94%
1.83Y+2Y(休 1)	032280557.IB	22 汉阳控股 PPN001	AA+	2.94%

文 / Derek Huang, Ethan Yuan, Teddy Chen, Oscar Wu