



【2025-08-12】

国债

今日央行开展 1146 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1607 亿，逆回购口径资金净回笼 461 亿。

国债方面 156D 250001 1.335； 2.54Y 250005 1.4225-1.43； 4.45Y 250003 1.56-1.5725； 6.62Y 250007 1.65-1.67； 9.78Y 250011 1.715-1.7325； 29.7Y 2500002 1.95-1.975。

	1y	3y	5y	7y	10y	30y
昨日国债(%)	1.3375	1.4250	1.5575	1.6550	1.7150	1.9525
今日国债(%)	1.3350	1.4225	1.5675	1.6650	1.7250	1.9710
变动(%)	-0.0025	-0.0025	0.0100	0.0100	0.0100	0.0185

金融债

金融债方面 154D 250301 1.46； 3.53Y 240203 1.68-1.6925； 6.43Y 220205 1.81-1.82； 9.64Y 250210 1.818-1.84。

	1 y	3y	5y	7y	10y
昨日非国开金融债(%)	1.4900	1.6590	1.7300	1.8450	1.8575
今日非国开金融债(%)	1.4900	1.6650	1.7400	1.8650	1.8725
变动(%)	0.0000	0.0060	0.0100	0.0200	0.0150
昨日国开债(%)	1.4825	1.6700	1.6900	1.8350	1.8190
今日国开债(%)	1.4850	1.6850	1.7075	1.8550	1.8360
变动(%)	0.0025	0.0150	0.0175	0.0200	0.0170

短期融资券

今日银行间短融市场交投活跃度一般，成交主要集中于 2025Q4 期限。短端方面，7D 042480479.IB 24 电网 CP018 AAA 成交在 1.53%（+2.4），基金出给基金；16D 042480442.IB 24 湘高速 CP005 AAA 成交在 1.58%（-0.27），基金出给基金。中长端方面，94D 012580735.IB 25 京能洁能 SCP001 AAA 成交在 1.60%（+3.65），基金出给基金；108D 012581828.IB 25 华电产融 SCP006 AAA 成交在 1.67%（+4.89），理财出给基金。长端方面，269D 012581904.IB 25 国家能源 SCP007 AAA 成交在 1.63%，银行出给银行。总体而言，短端、中长端和长端收益日内均小幅上行。

	评级	1M		3M		6M		9M		12M	
绝对收益率	AAA	1.6		1.59		1.67		1.67		None	
	AA+	1.62		1.68		1.69		1.72		None	
	AA	1.65		1.73		1.8		1.76		None	
	AA-	1.87		1.93		1.88		2		None	
与昨日收益变动对照（BP）	AAA	1.55	5	1.56	3	1.63	4	1.67	0	1.68	None
	AA+	1.6	2	1.64	4	1.68	1	1.72	0	1.72	None
	AA	1.66	-1	1.71	2	1.8	0	1.76	0	1.78	None
	AA-	1.87	0	1.93	0	1.88	0	2.02	-2	1.93	None

中期票据

今日中票交投情绪较为活跃，1-3 年短端中票，24 中交城投 MTN001（AAA，1.53Y）在 1.88%高估值 2bp 位置成交；25 京国资 MTN006（AAA，2.85Y）在 1.85%高估值 3bp 成交；24 邮政 MTN006（AAA，2.02Y）在 1.795%高估值 2bp 位置成交；3 到 5 年期限，25 汇金 MTN001（AAA，4.54Y）在 1.94%高估值 3bp 位置成交；25 电网 MTN008（AAA，4.94Y）成交在 1.93%高估值 1bp 位置；24 中油股 MTN002（AAA，4.09Y）成交在 1.91%高估值 1bp 位置。5Y 及以上期限，25 电网 MTN019（AAA，9.70Y）在 2.175%高估值 2bp 成交；25 电网 MTN015（AAA，9.62Y）成交在 2.175%高估值 2bp 位置。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+	1.67		1.84		1.96		2.08		None	
	AAA	1.79		1.98		2.1		None		None	
	AA+	1.87		2.19		2.41		None		None	
	AA	1.96		2.35		2.67		None		None	
与昨日收益变动对照 （BP）	AAA+	1.66	1	1.83	1	1.95	1	2.07	1	None	None
	AAA	1.79	0	1.97	1	2.08	2	None	None	None	None
	AA+	1.87	0	2.17	2	2.4	1	None	None	None	None
	AA	1.96	0	2.33	2	2.65	2	None	None	None	None

企业债

今日企业债成交尚可，基金，券商，保险，理财均有参与。可质押方面，23 张江一 AAA 成交在 1.70%，基金卖出，基金买入。21 嘉城 01 AAA 成交在 1.67%，基金卖出，基金买入。23 华泰 10 AAA 成交在 1.65%，基金卖出，基金买入。城投方面，22 汉投 05 AAA 成交在 1.71%，基金卖出，理财买入。行权日:2025-11-28（国际）22 厦门城投债 02 AAA 成交在 1.74%，保险卖出，理财买入。21 嘉城 01 AAA 成交在 1.67%，基金卖出，基金买入。长端方面，25 铁工 K1 AAA 成交在 1.84%，基金卖出，券商买入。25 中化 Y5 AAA 成交在 2.14%，券商卖出，基金买入。25 京资 K8 AAA 成交在 2.10%，券商卖出，基金买入。

银行债

今日银行债市场成交活跃，日内震荡上行。21 建设银行二级 03 成交 1.73 和 1.74（+2.3）位置，基金买基金。22 中行二级资本债 02A 成交 1.805 和 1.81（+2）位置，理财和基金买基金。23 建行二级资本债 03A 成交 1.91（+2），基金和理财买基金和券商。19 农业银行二级 01 成交 1.95（+2），基金和券商买基金。24 工行二级资本债 02BC 成交 1.99 和 1.995（+3）位置，信托和保险买券商和基金。25 工行永续债 01BC 成交 2.055 和 2.06（+2.6）水平，券商买基金和券商。25 农行二级资本债 02B(BC)成交=2.17 至 2.185（+2.7）区间，保险券商和基金买基金和券商。商金成交相对清淡，251D 23 北京银行小微债 01 成交 1.61，银行和基金买基金。2.77Y 25 中信银行科创债成交 1.73，银行买银行。

美元债

周二市场供给略微恢复。投资级方面，新发的中飞租赁 3 年期美元债与国泰海通 3 年期点心债均下跌 0.1-0.25pt，此外标杆直债继续收窄 1-2bps。城投板块，获利了结卖盘增加，性价比美元城投及担保结构点心城投均有供给，稀缺名字被市场迅速消化。地产板块整体平稳。

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	042480479.IB	24 电网 CP018	AAA	1.53
9D	042480417.IB	24 洛阳城乡 CP001	AA+	1.64
16D	042480442.IB	24 湘高速 CP005	AAA	1.58
49D	012581627.IB	25 厦国贸 SCP003	AAA	1.63
73D	012581498.IB	25 厦门航空 SCP003	AAA	1.62
89D(休 1)	012580346.IB	25 福州古厝 SCP001	AAA	1.68
94D	012580735.IB	25 京能洁能 SCP001	AAA	1.6
108D	012581828.IB	25 华电产融 SCP006	AAA	1.67
108D	012581828.IB	25 华电产融 SCP006	AAA	1.67
108D	012581828.IB	25 华电产融 SCP006	AAA	1.67
108D	012581828.IB	25 华电产融 SCP006	AAA	1.67
108D	012581828.IB	25 华电产融 SCP006	AAA	1.67
133D	012580792.IB	25 湖北宏泰 SCP001	AAA	1.68
140D	042480654.IB	24 宿州城投 CP003	AA+	1.71
144D(休 2)	042580002.IB	25 海安经开 CP001	AA	1.87
144D(休 2)	042580002.IB	25 海安经开 CP001	AA	1.87

164D	012581056.IB	25 中文天地 SCP002	AAA	1.67
164D	012581902.IB	25 苏州高新 SCP015	AAA	1.7
181D	042580081.IB	25 越秀资本 CP001	AAA	1.67
220D	042580159.IB	25 成都开投 CP001	AA+	1.75
220D	042580159.IB	25 成都开投 CP001	AA+	1.75
224D	042580172.IB	25 上饶投资 CP001	AAA	1.75
224D	042580172.IB	25 上饶投资 CP001	AAA	1.75
269D	012581904.IB	25 国家能源 SCP007	AAA	1.63
7D	042480479.IB	24 电网 CP018	AAA	1.53
9D	042480417.IB	24 洛阳城乡 CP001	AA+	1.64
16D	042480442.IB	24 湘高速 CP005	AAA	1.58
49D	012581627.IB	25 厦国贸 SCP003	AAA	1.63
73D	012581498.IB	25 厦门航空 SCP003	AAA	1.62
89D(休 1)	012580346.IB	25 福州古厝 SCP001	AAA	1.68
94D	012580735.IB	25 京能洁能 SCP001	AAA	1.6
108D	012581828.IB	25 华电产融 SCP006	AAA	1.67
108D	012581828.IB	25 华电产融 SCP006	AAA	1.67
108D	012581828.IB	25 华电产融 SCP006	AAA	1.67
108D	012581828.IB	25 华电产融 SCP006	AAA	1.67

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	102382100.IB	23 萍乡创新 MTN001	AA+	1.8
6D	102382100.IB	23 萍乡创新 MTN001	AA+	1.8
15D	102480562.IB	24 云投 MTN003	AAA	1.75
16D+NY	102300459.IB	23 百联集 MTN002	AAA	1.72
17D	102281968.IB	22 中轻集 MTN001	AA+	1.61
24D	102282035.IB	22 平顶发展 MTN003	AA+	1.7
41D+NY	102382568.IB	23 闽冶金 MTN003	AAA	1.7
42D	102282150.IB	22 国航 MTN001	AAA	1.54
76D+NY	102382904.IB	23 北控集 MTN001	AAA	1.7
87D+NY	102282478.IB	22 蜀道投资 MTN012A	AAA	1.69
90D+1.99Y	102282484.IB	22 巴中国资 MTN001	AA+	2.13
90D	102002120.IB	20 深能源 MTN002	AAA	1.59
97D+NY	102383079.IB	23 首旅 MTN006	AAA	1.73
108D	102282582.IB	22 兖矿东华 MTN001	AA/AAA	1.75
116D+NY(休 2)	102300546.IB	23 首旅 MTN007	AAA	1.76
133D+NY	102282772.IB	22 鲁高速 MTN009	AAA	1.74

161D	102100118.IB	21 陕有色 MTN001	AAA	1.68
211D	102100396.IB	21 南部新城 MTN001	AA+	1.73
217D	102380548.IB	23 国丰集团 MTN002A	AAA	1.71
217D	102380306.IB	23 甘肃农垦 MTN001(乡村振兴)	AA/AAA	1.91
252D	102380982.IB	23 浙江机场 MTN002	AAA	1.7
294D	102582185.IB	25 湘高速 MTN010	AAA	1.7
294D	102582185.IB	25 湘高速 MTN010	AAA	1.7
297D	102482162.IB	24 海发宝诚 MTN004	AAA	1.79
297D	102381286.IB	23 际华集团 MTN001	AAA	1.75
301D	102381336.IB	23 佛山地铁 MTN001	AAA	1.72
1.01Y	102382094.IB	23 招商蛇口 MTN001	AAA	1.775
1.05Y(休 2)	102485196.IB	24 云投 MTN020	AAA	1.89
1.05Y(休 2)	102485196.IB	24 云投 MTN020	AAA	1.89
1.05Y(休 2)	102485196.IB	24 云投 MTN020	AAA	1.89
1.1Y	102101887.IB	21 嘉定工业 MTN001	AA+	1.78
1.18Y(休 1)	132380073.IB	23 招商蛇口 GN002	AAA	1.85
1.21Y	102382888.IB	23 四川港投 MTN001	AAA	1.8
1.3Y(休 1)	102383207.IB	23 株国投 MTN001	AA+	1.82
1.35Y	102103284.IB	21 德阳经开 MTN001	AA/AA+	1.9
1.4Y	102480028.IB	24 徐州经开 MTN001	AA+	1.85
1.4Y	102480043.IB	24 绍兴国资 MTN001	AA+	1.8
1.43Y(休 2)	102480155.IB	24 青岛北发 MTN001	AA+	1.86
1.48Y	102480411.IB	24 闽国资 MTN001	AA+	1.84
1.49Y(休 8)	102480475.IB	24 西安高新 MTN005	AAA	2.15
1.52Y	102280291.IB	22 淄博城运 MTN002	AAA	1.89
1.53Y	102480525.IB	24 中交城投 MTN001	AAA	1.88
1.53Y	102480525.IB	24 中交城投 MTN001	AAA	1.86
1.53Y	102480525.IB	24 中交城投 MTN001	AAA	1.86
1.61Y(休 1)	102280581.IB	22 华发集团 MTN005A	AAA	2.15
1.62Y	102481112.IB	24 中盐 MTN001	AAA	1.85
1.84Y(休 1)	102582387.IB	25 晋能煤业 MTN006	AAA	1.91
1.94Y	102281608.IB	22 华发集团 MTN011A	AAA	2.18
1.96Y	102483267.IB	24 如皋经贸 MTN004	AA+	1.97
2.02Y	102483613.IB	24 邮政 MTN006	AAA	1.795
2.02Y	102483612.IB	24 邮政 MTN005	AAA	1.795
2.04Y(休 2)	102483857.IB	24 电网 MTN001	AAA	1.8
2.08Y(休 1)	102484074.IB	24 京汽集 MTN005	AAA	1.91

2.12Y	102484224.IB	24 邮政 MTN010	AAA	1.8
2.2Y(休 1)	102484600.IB	24 邮政 MTN011	AAA	1.8
2.82Y	102582267.IB	25 汇金 MTN004	AAA	1.83
2.82Y	102582267.IB	25 汇金 MTN004	AAA	1.83
2.85Y(休 1)	102582483.IB	25 京国资 MTN006	AAA	1.85
2.85Y(休 1)	102582483.IB	25 京国资 MTN006	AAA	1.85
2.87Y+NY	102582610.IB	25 嘉秀发展 MTN001	AA+	2.19
2.9Y+NY(休 2)	102582755.IB	25 华电股 MTN009	AAA	2.02
2.91Y(休 1)	102582799.IB	25 中金集 MTN003(科创债)	AAA	1.85
2.98Y(休 1)	102583213.IB	25 甬城投 MTN004	AAA	1.89
2.99Y	102583303.IB	25 沪电力 MTN005	AAA	1.86
3.77Y(休 1)	102400754.IB	24 邯郸交投 MTN002	AA+	2.38
3.77Y(休 1)	102400754.IB	24 邯郸交投 MTN002	AA+	2.37
3.81Y(休 1)	102582234.IB	25 湘高速 MTN011(乡村振兴)	AAA	1.97
4.05Y+NY	102400930.IB	24 河钢集 MTN014	AAA	2.52
4.09Y	102484130.IB	24 中油股 MTN002	AAA	1.91
4.28Y	102485041.IB	24 中交四航 MTN002(科创票据)	AAA	2.08
4.28Y	102485041.IB	24 中交四航 MTN002(科创票据)	AAA	2.08
4.28Y	102485041.IB	24 中交四航 MTN002(科创票据)	AAA	2.08
4.41Y	102580110.IB	25 天津港 MTN002(科创票据)	AAA	2.2
4.54Y(休 1)	102580743.IB	25 汇金 MTN001	AAA	1.94
4.85Y+NY	102501413.IB	25 陕煤化 MTN003	AAA	2.18
4.85Y+NY	102501413.IB	25 陕煤化 MTN003	AAA	2.18
4.93Y	102582932.IB	25 华阳新材 MTN007	AAA	2.7
4.94Y(休 2)	102580400.IB	25 电网 MTN008	AAA	1.93
4.98Y+NY	102583210.IB	25 南昌建投 MTN002	AAA	2.27
4.99Y	102583275.IB	25 南昌交投 MTN002	AAA	2.12
9.62Y	102581378.IB	25 电网 MTN015	AAA	2.175
9.7Y	102581808.IB	25 电网 MTN019	AAA	2.175
13.6Y(休 2)	102480955.IB	24 诚通控股 MTN009A	AAA	2.31

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（%）
10D	137693.SH	22 光证 G3	AAA	1.48
37D	166752.SH	20 羊安 01	AA	2.07
70D	175280.SH	20 中财 G3	AAA	1.54
77D	175326.SH	20 中金 14	AAA	1.52
108D+2Y	114319.SH	22 汉投 05	AAA	1.71
108D	242047.SH	24 国券 S3	AAA/A-1	1.57

127D	1880297.IB	18 嘉善国投债	AA+	1.705
132D+4Y	2280511.IB	22 厦门城投债 02	AAA	1.74
135D+5Y	2023020.IB	20 中银三星人寿	AA+/AA	1.76
139D+5Y	2023021.IB	20 中邮人寿 02	AAA	1.67
224D+2Y	184750.SH	23 山高 01	AAA	1.68
238D+2Y	115170.SH	23 张江一	AAA	1.7
250D(休 1)	175996.SH	21 赣交 02	AAA	1.66
299D(休 1)	149497.SZ	21 蛇口 03	AAA	1.74
301D+2Y	115360.SH	23 绿发 02	AAA	1.88
301D+2Y	115360.SH	23 绿发 02	AAA	1.88
323D	149533.SZ	21 嘉城 01	AAA	1.67
355D(休 1)	188471.SH	21 两江 02	AAA	1.72
1.03Y	115367.SH	23 华泰 10	AAA	1.65
1.05Y	148447.SZ	23 广能 K2	AA+	1.86
1.07Y+2Y(休 1)	252330.SH	23 拱城 01	AAA	1.78
1.07Y	253998.SH	24 信投 F2	AAA	1.7
1.25Y	240222.SH	23 兴业 C3	AAA	1.76
1.28Y	253168.SH	23 国创 F1	AAA	1.84
1.28Y	253091.SH	23 恒驰 01	AA	2.22
1.31Y	137183.SH	23 潞安 EB	AAA	103.5
1.34Y+NY	240389.SH	中化 Y11	AAA	1.83
1.35Y+2Y(休 2)	253406.SH	23 长寿 04	AA+	2.15
1.35Y+2Y(休 2)	253406.SH	23 长寿 04	AA+	2.15
1.36Y	133159.SZ	21 光控 K3	AAA	1.94
1.37Y(休 2)	253370.SH	23 苏滁 02	AA/AAA	2.03
1.43Y+2Y(休 2)	253547.SH	24 文商旅	AA+	1.9
1.6Y+NY(休 2)	240775.SH	24 中化 Y1	AAA	1.86
1.6Y+NY(休 2)	240775.SH	24 中化 Y1	AAA	1.86
1.63Y+5Y	2223005.IB	22 人保健康	AAA	1.775
1.78Y(休 2)	242974.SH	25 平证 15	AAA	1.73
1.78Y+NY	254809.SH	24 临开 Y2	AA+	1.98
1.79Y	185823.SH	22 中铁 06	AAA	2.225
1.79Y	185823.SH	22 中铁 06	AAA	2.225
1.82Y	241089.SH	24 武经 05	AAA	1.89
1.86Y	255118.SH	国新投 05	AAA	1.89
1.97Y+2Y(休 1)	255455.SH	24 永投 01	AA	2.075
2.36Y	148147.SZ	22 长安 K1	AAA	1.81
2.68Y	258234.SH	25 渭投 01	AA	2.45
2.79Y	243038.SH	25 西南 K1	AAA	1.7
2.84Y	243151.SH	25 电投 K3	AAA	1.75
3.53Y	111077.SZ	19 深能 G1	AAA	1.82
3.53Y	111077.SZ	19 深能 G1	AAA	1.82
3.84Y	254903.SH	24 桐乡 02	AA+	2.17
3.95Y	241315.SH	24 华港 03	AAA	2.2
4Y(休 1)	148860.SZ	24 蛇口 02	AAA	2.13
4Y(休 1)	148860.SZ	24 蛇口 02	AAA	2.13
4Y(休 1)	148860.SZ	24 蛇口 02	AAA	2.13
4.35Y(休 1)	242148.SH	24 国管 05	AAA	1.9
4.35Y(休 1)	242148.SH	24 国管 05	AAA	1.9

4.35Y	256920.SH	24 巴中 08	AA+	3.1
4.62Y+NY	282500008.IB	25 工银安盛 永续债 01	AAA	2.265
4.62Y+NY	282500008.IB	25 工银安盛 永续债 01	AAA	2.26
4.82Y	243043.SH	25 铁工 K1	AAA	1.84
4.82Y+NY(休 1)	243117.SH	25 中化 Y5	AAA	2.15
4.82Y+NY(休 1)	243117.SH	25 中化 Y5	AAA	2.14
4.82Y+NY(休 1)	243117.SH	25 中化 Y5	AAA	2.14
4.83Y+2Y	243113.SH	25 保置 06	AAA	2.7
8.75Y(休 2)	240984.SH	24 济建 G2	AAA	2.29
9.82Y(休 2)	243125.SH	25 京资 K8	AAA	2.1
198D	032100253.IB	21 合川投资 PPN001	AA	1.98
248D	032380359.IB	23 吴中经发 PPN002	AA+	1.76
248D	032380359.IB	23 吴中经发 PPN002	AA+	1.76
248D	032380359.IB	23 吴中经发 PPN002	AA+	1.76
248D	032380359.IB	23 吴中经发 PPN002	AA+	1.76
255D	032380372.IB	23 三门峡 PPN001	AA+	1.95
1.22Y+2Y(休 1)	032381049.IB	23 天府水城 PPN002	AA/AA+	2.4
2.69Y	032580304.IB	25 云电投 PPN001	AA+	2.78
2.69Y	032580304.IB	25 云电投 PPN001	AA+	2.78
10D	137693.SH	22 光证 G3	AAA	1.48
37D	166752.SH	20 羊安 01	AA	2.07
70D	175280.SH	20 中财 G3	AAA	1.54
77D	175326.SH	20 中金 14	AAA	1.52
108D+2Y	114319.SH	22 汉投 05	AAA	1.71
108D	242047.SH	24 国券 S3	AAA/A-1	1.57
127D	1880297.IB	18 嘉善国投 债	AA+	1.705
132D+4Y	2280511.IB	22 厦门城投 债 02	AAA	1.74
135D+5Y	2023020.IB	20 中银三星 人寿	AA+/AA	1.76
139D+5Y	2023021.IB	20 中邮人寿 02	AAA	1.67
224D+2Y	184750.SH	23 山高 01	AAA	1.68
238D+2Y	115170.SH	23 张江一	AAA	1.7
250D(休 1)	175996.SH	21 赣交 02	AAA	1.66
299D(休 1)	149497.SZ	21 蛇口 03	AAA	1.74
301D+2Y	115360.SH	23 绿发 02	AAA	1.88
301D+2Y	115360.SH	23 绿发 02	AAA	1.88
44D+NY	2020061.IB	20 东营银行 永续债	AA+/AA	2.47
47D+5Y(休 1)	2020065.IB	20 徽商银行 二级 01	AAA	1.6
91D	2220076.IB	22 北京银行 小微债 03	AAA	1.53
113D+5Y	2020080.IB	20 长沙银行 二级	AAA	1.64
243D(休 1)	2328010.IB	23 平安银行 小微债	AAA	1.66
243D(休 1)	2328010.IB	23 平安银行 小微债	AAA	1.65

251D	2320016.IB	23 北京银行 小微债 01	AAA	1.61
257D+NY(休1)	2128017.IB	21 中信银行 永续债	AAA	1.66
292D+NY(休1)	2129001.IB	21 网商银行 永续债 01	AAA	1.85
297D	212300002.IB	23 江苏银行 债 01	AAA	1.63
302D+NY	2128022.IB	21 交通银行 永续债	AAA	1.67
302D+NY	2128022.IB	21 交通银行 永续债	AAA	1.67
349D	2320033.IB	23 厦门银行 小微债 01	AAA	1.68
354D(休2)	212380010.IB	23 华夏银行 债 03	AAA	1.66
1.03Y+5Y(休1)	2128028.IB	21 邮储银行 二级 01	AAA	1.69
1.19Y+NY	2120089.IB	21 北京银行 永续债 01	AAA	1.78
1.24Y+5Y	2128033.IB	21 建设银行 二级 03	AAAspc/AAA	1.74
1.24Y+5Y	2128033.IB	21 建设银行 二级 03	AAAspc/AAA	1.74
1.25Y+5Y	2128036.IB	21 平安银行 二级	AAA	1.75
1.29Y+5Y	2128042.IB	21 兴业银行 二级 02	AAA	1.74
1.29Y+NY	2120107.IB	21 浙商银行 永续债	AAA	1.78
1.29Y+NY	2128044.IB	21 工商银行 永续债 02	AAA	1.76
1.32Y+NY	2128047.IB	21 招商银行 永续债	AAA	1.75
1.34Y+5Y	2128051.IB	21 工商银行 二级 02	AAA	1.74
1.53Y+NY	2228011.IB	22 农业银行 永续债 01	AAA	1.78
1.53Y+NY	2228011.IB	22 农业银行 永续债 01	AAA	1.76
1.67Y+NY	2228023.IB	22 中国银行 永续债 01	AAA	1.79
1.67Y+5Y	2228024.IB	22 工商银行 二级 03	AAA	1.77
1.71Y+NY	2221017.IB	22 重庆农商 永续债	AAA	1.85
1.71Y+NY	2228029.IB	22 中国银行 永续债 02	AAA	1.795
1.77Y+1Y	312410001.IB	24 中行 TLAC 非资本债 01A	AAA	1.74
2Y+1Y	312410003.IB	24 建行 TLAC 非资本债 01A	AAAspc/AAA	1.765
2.2Y+5Y	092280108.IB	22 中行二级 资本债 02A	AAA	1.805
2.2Y+5Y	092280108.IB	22 中行二级 资本债 02A	AAA	1.81
2.29Y+1Y(休2)	312410008.IB	24 交行 TLAC 非资本债 01(BC)	AAA	1.82
2.61Y+5Y	232380006.IB	23 中行二级 资本债 01A	AAA	1.85
2.61Y+5Y	232380004.IB	23 农行二级 资本债 01A	AAA	1.85
2.61Y+5Y	232380004.IB	23 农行二级 资本债 01A	AAA	1.85
2.63Y	2528006.IB	25 中信银行 小微债	AAA	1.75
2.67Y+5Y	232380015.IB	23 工行二级 资本债 01A	AAA	1.85

2.71Y	2528007.IB	25 浦发银行 01	AAA	1.75
2.75Y(休 2)	332580002.IB	25 兴业银行 科创债 01	AAA	1.72
2.77Y(休 2)	2528013.IB	25 中信银行 科创债	AAA	1.73
2.77Y(休 2)	2528013.IB	25 中信银行 科创债	AAA	1.73
2.78Y	2528015.IB	25 中国银行 科创债 01	AAA	1.72
2.79Y(休 3)	2520014.IB	25 北京银行 科创债 01	AAA	1.74
3.12Y+NY	242380021.IB	23 建行永续 债 02	AAAspc/AAA	1.925
3.12Y+NY	242380021.IB	23 建行永续 债 02	AAAspc/AAA	1.925
3.2Y+5Y	232380066.IB	23 中行二级 资本债 03A	AAA	1.905
3.2Y+5Y	232380066.IB	23 中行二级 资本债 03A	AAA	1.905
3.21Y+5Y	232380069.IB	23 建行二级 资本债 02A	AAAspc/AAA	1.91
3.22Y+5Y	232380073.IB	23 农行二级 资本债 03A	AAA	1.91
3.26Y+5Y	232380076.IB	23 建行二级 资本债 03A	AAAspc/AAA	1.91
3.26Y+5Y	232380076.IB	23 建行二级 资本债 03A	AAAspc/AAA	1.91
3.3Y+NY	242380033.IB	23 招行永续 债 01	AAA	1.97
3.35Y+5Y	232380089.IB	23 中信银行 二级资本债 01A	AAA	1.93
3.35Y+5Y	232380089.IB	23 中信银行 二级资本债 01A	AAA	1.93
3.48Y+5Y	232480006.IB	24 建行二级 资本债 01A	AAAspc/AAA	1.94
3.49Y+5Y	232480004.IB	24 农行二级 资本债 01A	AAA	1.9475
3.6Y+5Y	1928003.IB	19 农业银行 二级 01	AAA	1.95
3.65Y+5Y(休 1)	232480008.IB	24 中行二级 资本债 02A	AAA	1.94
3.68Y+5Y	232480010.IB	24 浙商银行 二级资本债 01	AAA	2
3.7Y+NY	242480002.IB	24 兴业银行 永续债 01	AAA	2.035
3.71Y+5Y(休 1)	232400014.IB	24 民生银行 二级资本债 01	AAA	2.19
3.86Y+NY	242400011.IB	24 广发银行 永续债 01	AAA	2.085
3.9Y+5Y(休 1)	232480033.IB	24 建行二级 资本债 02A	AAAspc/AAA	1.975
3.9Y+5Y(休 1)	232480033.IB	24 建行二级 资本债 02A	AAAspc/AAA	1.975
3.9Y+5Y(休 1)	232480033.IB	24 建行二级 资本债 02A	AAAspc/AAA	1.975
3.9Y+5Y(休 1)	232480033.IB	24 建行二级 资本债 02A	AAAspc/AAA	1.975
3.9Y+5Y(休 1)	232480033.IB	24 建行二级 资本债 02A	AAAspc/AAA	1.985
3.9Y+5Y(休 1)	232480033.IB	24 建行二级 资本债 02A	AAAspc/AAA	1.985
3.9Y+5Y(休 1)	232480033.IB	24 建行二级 资本债 02A	AAAspc/AAA	1.985

3.91Y+5Y	232480032.IB	24 兴业银行 二级资本债 02	AAA	2
3.92Y+NY	242480007.IB	24 工行永续 债 01	AAA	2.03
3.92Y+NY	242480007.IB	24 工行永续 债 01	AAA	2.035
3.92Y+NY	242480007.IB	24 工行永续 债 01	AAA	2.035
3.92Y+NY	242480007.IB	24 工行永续 债 01	AAA	2.035
3.92Y+NY	242480007.IB	24 工行永续 债 01	AAA	2.04
3.95Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级 资本债 02A	AAA	1.975
3.95Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级 资本债 02A	AAA	1.975
3.95Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级 资本债 02A	AAA	1.975
3.95Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级 资本债 02A	AAA	1.975
3.98Y+5Y(休 1)	232480039.IB	24 广发银行 二级资本债 01A	AAA	2.03
4.01Y+5Y	1928020.IB	19 交通银行 二级 02	AAA	1.99
4.01Y+5Y	1928020.IB	19 交通银行 二级 02	AAA	1.98
4.01Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行 二级资本债 01A	AAA	2.01
4.01Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行 二级资本债 01A	AAA	2.015
4.04Y+NY	242400020.IB	24 交行永续 债 01BC	AAA	2.045
4.04Y+NY	242400020.IB	24 交行永续 债 01BC	AAA	2.04
4.04Y+NY	242400020.IB	24 交行永续 债 01BC	AAA	2.04
4.04Y+NY	242400020.IB	24 交行永续 债 01BC	AAA	2.04
4.04Y+NY	242400020.IB	24 交行永续 债 01BC	AAA	2.04
4.21Y+5Y(休 1)	232480073.IB	24 工行二级 资本债 02BC	AAA	1.99
4.21Y+5Y(休 1)	232480073.IB	24 工行二级 资本债 02BC	AAA	1.99
4.21Y+5Y(休 1)	232480073.IB	24 工行二级 资本债 02BC	AAA	1.995
4.22Y+NY	242400029.IB	24 民生银行 永续债 02	AAA	2.32
4.29Y+NY(休 1)	242400033.IB	24 广发银行 永续债 02	AAA	2.12
4.29Y+5Y	092403004.IB	24 进出口行 二级资本债 01A	估 值:1.945/2.0687	1.97
4.29Y+5Y	092403004.IB	24 进出口行 二级资本债 01A	估 值:1.945/2.0687	1.97
4.3Y+NY	242480082.IB	24 农行永续 债 03BC	AAA	2.05
4.3Y+NY	242480082.IB	24 农行永续 债 03BC	AAA	2.045
4.3Y+NY	242480082.IB	24 农行永续 债 03BC	AAA	2.045
4.33Y+NY	242480086.IB	24 中行永续 债 02BC	AAA	2.045
4.53Y+NY	242580002.IB	25 邮储永续 债 01BC	AAA	2.06

4.53Y+NY	242580002.IB	25 邮储永续 债 01BC	AAA	2.06
4.53Y+NY	242580002.IB	25 邮储永续 债 01BC	AAA	2.05
4.53Y+NY	242580002.IB	25 邮储永续 债 01BC	AAA	2.045
4.53Y+NY	242580002.IB	25 邮储永续 债 01BC	AAA	2.04
4.56Y+5Y(休 1)	232580001.IB	25 工行二级 资本债 01BC	AAA	1.995
4.56Y+5Y(休 1)	232580001.IB	25 工行二级 资本债 01BC	AAA	1.995
4.56Y+5Y(休 1)	232580001.IB	25 工行二级 资本债 01BC	AAA	1.9925
4.56Y+5Y(休 1)	232580001.IB	25 工行二级 资本债 01BC	AAA	1.9925
4.56Y+5Y(休 1)	232580001.IB	25 工行二级 资本债 01BC	AAA	1.9825
4.56Y+5Y(休 1)	232580001.IB	25 工行二级 资本债 01BC	AAA	1.99
4.56Y+5Y(休 1)	232580001.IB	25 工行二级 资本债 01BC	AAA	1.99
4.56Y+5Y(休 1)	232580001.IB	25 工行二级 资本债 01BC	AAA	1.99
4.56Y+5Y(休 1)	232580001.IB	25 工行二级 资本债 01BC	AAA	1.99
4.62Y+5Y	232580002.IB	25 建行二级 资本债 01BC	AAAspc/AAA	1.9975
4.62Y+5Y	232580002.IB	25 建行二级 资本债 01BC	AAAspc/AAA	2
4.62Y+5Y	232580002.IB	25 建行二级 资本债 01BC	AAAspc/AAA	2
4.62Y+5Y	232580002.IB	25 建行二级 资本债 01BC	AAAspc/AAA	2
4.62Y+5Y	232580002.IB	25 建行二级 资本债 01BC	AAAspc/AAA	2
4.62Y+5Y	232580002.IB	25 建行二级 资本债 01BC	AAAspc/AAA	2
4.62Y+5Y	232580002.IB	25 建行二级 资本债 01BC	AAAspc/AAA	2
4.62Y+5Y	232580002.IB	25 建行二级 资本债 01BC	AAAspc/AAA	1.99
4.7Y+NY	242580007.IB	25 兴业银行 永续债 01BC	AAA	2.1
4.7Y+NY	242580007.IB	25 兴业银行 永续债 01BC	AAA	2.105
4.7Y+NY	242580007.IB	25 兴业银行 永续债 01BC	AAA	2.085
4.71Y+NY	242580008.IB	25 招商银行 永续债 01BC	AAA	2.085
4.72Y+5Y	232580008.IB	25 工行二级 资本债 02BC	AAA	2
4.72Y+5Y	232580008.IB	25 工行二级 资本债 02BC	AAA	2
4.72Y+5Y	232580008.IB	25 工行二级 资本债 02BC	AAA	2
4.72Y+5Y	232580008.IB	25 工行二级 资本债 02BC	AAA	2
4.72Y+5Y	232580008.IB	25 工行二级 资本债 02BC	AAA	1.9925
4.72Y+5Y	232580008.IB	25 工行二级 资本债 02BC	AAA	1.9925
4.72Y+5Y	232580008.IB	25 工行二级 资本债 02BC	AAA	1.9925
4.72Y+5Y	232580008.IB	25 工行二级 资本债 02BC	AAA	1.9925

4.72Y+5Y	232580008.IB	25 工行二级 资本债 02BC	AAA	1.995
4.72Y+5Y	232580008.IB	25 工行二级 资本债 02BC	AAA	1.9975
4.72Y+5Y	232580008.IB	25 工行二级 资本债 02BC	AAA	2
4.72Y+5Y	232580008.IB	25 工行二级 资本债 02BC	AAA	1.9925
4.75Y+NY	242580011.IB	25 工行永续 债 01BC	AAA	2.055
4.75Y+NY	242580011.IB	25 工行永续 债 01BC	AAA	2.06
4.75Y+NY	242580011.IB	25 工行永续 债 01BC	AAA	2.06
4.77Y+5Y(休 1)	232580009.IB	25 中信银行 二级资本债 01BC	AAA	2.035
4.77Y+5Y(休 1)	232580009.IB	25 中信银行 二级资本债 01BC	AAA	2.035
4.77Y+NY(休 1)	242580012.IB	25 建行永续 债 01BC	AAAspc/AAA	2.055
4.77Y+5Y(休 1)	232580009.IB	25 中信银行 二级资本债 01BC	AAA	2.03
4.77Y+NY(休 1)	242580012.IB	25 建行永续 债 01BC	AAAspc/AAA	2.06
4.77Y+5Y(休 1)	232580009.IB	25 中信银行 二级资本债 01BC	AAA	2.04
4.77Y+NY(休 1)	242580012.IB	25 建行永续 债 01BC	AAAspc/AAA	2.06
4.79Y+5Y(休 1)	232580012.IB	25 中行二级 资本债 01BC	AAA	1.9925
4.79Y+5Y(休 1)	232580012.IB	25 中行二级 资本债 01BC	AAA	1.9925
4.79Y+5Y(休 1)	232580012.IB	25 中行二级 资本债 01BC	AAA	1.9975
4.79Y+5Y(休 1)	232580012.IB	25 中行二级 资本债 01BC	AAA	1.9975
4.79Y+5Y(休 1)	232580012.IB	25 中行二级 资本债 01BC	AAA	1.9975
4.79Y+5Y(休 1)	232580012.IB	25 中行二级 资本债 01BC	AAA	2
4.79Y+5Y(休 1)	232580012.IB	25 中行二级 资本债 01BC	AAA	1.9975
4.79Y+5Y(休 1)	232580012.IB	25 中行二级 资本债 01BC	AAA	1.9825
4.79Y+5Y(休 1)	232580012.IB	25 中行二级 资本债 01BC	AAA	1.99
4.79Y+NY	242580017.IB	25 农行永续 债 01BC	AAA	2.065
4.79Y+NY	242580015.IB	25 招商银行 永续债 02BC	AAA	2.095
4.79Y+NY	242580015.IB	25 招商银行 永续债 02BC	AAA	2.095
4.79Y+NY	242580017.IB	25 农行永续 债 01BC	AAA	2.055
4.79Y+NY	242580017.IB	25 农行永续 债 01BC	AAA	2.06
4.79Y+NY	242580015.IB	25 招商银行 永续债 02BC	AAA	2.1
4.79Y+NY	242580015.IB	25 招商银行 永续债 02BC	AAA	2.1
4.79Y+NY	242580015.IB	25 招商银行 永续债 02BC	AAA	2.1
4.79Y+NY	242580015.IB	25 招商银行 永续债 02BC	AAA	2.1
4.79Y+NY	242580015.IB	25 招商银行 永续债 02BC	AAA	2.08

4.83Y+NY	242580019.IB	25 浦发银行 永续债 01	AAA	2.105
4.85Y+5Y	232580016.IB	25 农行二级 资本债 01A(BC)	AAA	2
4.85Y+5Y	232580016.IB	25 农行二级 资本债 01A(BC)	AAA	1.9975
4.85Y+5Y	232580016.IB	25 农行二级 资本债 01A(BC)	AAA	2
4.85Y+5Y	232580016.IB	25 农行二级 资本债 01A(BC)	AAA	2
4.85Y+5Y	232580016.IB	25 农行二级 资本债 01A(BC)	AAA	1.99
4.85Y+5Y	232580016.IB	25 农行二级 资本债 01A(BC)	AAA	1.99
4.86Y+NY(休 1)	242580022.IB	25 民生银行 永续债 01	AAA	2.32
4.87Y+NY	242580024.IB	25 西安银行 永续债 01	AAA/AA+	2.33
4.91Y+NY	242580026.IB	25 浦发银行 永续债 02	AAA	2.0975
4.92Y+5Y(休 1)	232580022.IB	25 工行二级 资本债 03BC	AAA	2.0025
4.92Y+5Y(休 1)	232580022.IB	25 工行二级 资本债 03BC	AAA	2.0025
4.92Y+5Y(休 1)	232580022.IB	25 工行二级 资本债 03BC	AAA	2.0025
4.92Y+5Y(休 1)	232580022.IB	25 工行二级 资本债 03BC	AAA	2
4.92Y+5Y(休 1)	232580022.IB	25 工行二级 资本债 03BC	AAA	1.995
4.92Y+5Y(休 1)	232580021.IB	25 华润银行 二级资本债 01	AAA/AA+	2.18
4.92Y+5Y(休 1)	232580022.IB	25 工行二级 资本债 03BC	AAA	1.9975
4.92Y+5Y(休 1)	232580022.IB	25 工行二级 资本债 03BC	AAA	2
4.92Y+5Y(休 1)	232580022.IB	25 工行二级 资本债 03BC	AAA	1.9975
4.92Y+5Y(休 1)	232580022.IB	25 工行二级 资本债 03BC	AAA	1.9975
4.92Y+5Y(休 1)	232580022.IB	25 工行二级 资本债 03BC	AAA	1.9975
4.92Y+5Y(休 1)	232580022.IB	25 工行二级 资本债 03BC	AAA	1.9975
4.92Y+5Y(休 1)	232580022.IB	25 工行二级 资本债 03BC	AAA	2
4.92Y+5Y(休 1)	232580022.IB	25 工行二级 资本债 03BC	AAA	2
4.92Y+5Y(休 1)	232580022.IB	25 工行二级 资本债 03BC	AAA	1.9825
4.95Y+5Y	232580024.IB	25 农行二级 资本债 02A(BC)	AAA	2.005
4.95Y+NY	242580029.IB	25 中行永续 债 01BC	AAA	2.055
4.95Y+NY	242580029.IB	25 中行永续 债 01BC	AAA	2.055
4.95Y+5Y	232580024.IB	25 农行二级 资本债 02A(BC)	AAA	1.9975
4.95Y+5Y	232580024.IB	25 农行二级 资本债 02A(BC)	AAA	1.995

4.95Y+NY	242580029.IB	25 中行永续 债 01BC	AAA	2.06
4.95Y+5Y	232580024.IB	25 农行二级 资本债 02A(BC)	AAA	1.9975
4.95Y+5Y	232580024.IB	25 农行二级 资本债 02A(BC)	AAA	1.9975
4.95Y+5Y	232580024.IB	25 农行二级 资本债 02A(BC)	AAA	2
4.95Y+NY	242580029.IB	25 中行永续 债 01BC	AAA	2.045
4.95Y+5Y	232580024.IB	25 农行二级 资本债 02A(BC)	AAA	1.9825
4.95Y+5Y	232580024.IB	25 农行二级 资本债 02A(BC)	AAA	1.99
4.95Y+5Y	232580024.IB	25 农行二级 资本债 02A(BC)	AAA	1.99
4.95Y+5Y	232580026.IB	25 建行二级 资本债 02A(BC)	AAAspc/AAA	1.995
4.95Y+5Y	232580026.IB	25 建行二级 资本债 02A(BC)	AAAspc/AAA	1.9975
5.26Y+5Y(休 2)	2028050.IB	20 工商银行 二级 03	AAA	2.03
6.86Y+5Y	2228042.IB	22 农业银行 二级 02	AAA	2.14
6.86Y+5Y	2228042.IB	22 农业银行 二级 02	AAA	2.14
8.05Y+5Y	232380037.IB	23 工行二级 资本债 02B	AAA	2.18
8.2Y+5Y(休 1)	232380067.IB	23 中行二级 资本债 03B	AAA	2.175
8.22Y+5Y	232380074.IB	23 农行二级 资本债 03B	AAA	2.18
8.22Y+5Y	232380074.IB	23 农行二级 资本债 03B	AAA	2.18
9.85Y+5Y(休 1)	232580017.IB	25 农行二级 资本债 01B(BC)	AAA	2.175
9.85Y+5Y(休 1)	232580017.IB	25 农行二级 资本债 01B(BC)	AAA	2.175
9.85Y+5Y(休 1)	232580017.IB	25 农行二级 资本债 01B(BC)	AAA	2.17
9.95Y+5Y	232580025.IB	25 农行二级 资本债 02B(BC)	AAA	2.185
9.95Y+5Y	232580025.IB	25 农行二级 资本债 02B(BC)	AAA	2.185
9.95Y+5Y	232580025.IB	25 农行二级 资本债 02B(BC)	AAA	2.175
9.95Y+5Y	232580025.IB	25 农行二级 资本债 02B(BC)	AAA	2.18
9.95Y+5Y	232580025.IB	25 农行二级 资本债 02B(BC)	AAA	2.18
9.95Y+5Y	232580025.IB	25 农行二级 资本债 02B(BC)	AAA	2.17

9.98Y+1Y(休1)	312510011.IB	25 农行 TLAC 非资本债 02C(BC)	AAA	2.17
9.98Y+1Y(休1)	312510011.IB	25 农行 TLAC 非资本债 02C(BC)	AAA	2.17

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。