

收盘日评

银行间债券市场

常规报告系列



【2024-11-21】

国债

央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，11月21日以固定利率、数量招标方式开展了4701亿元7天期逆回购操作，操作利率1.50%。Wind数据显示，当日3282亿元逆回购到期。

国债方面 246D 240015 1.3625-1.365； 2.73Y 240016 1.4425； 4.65Y 240014 1.6825-1.70； 6.59Y 240013 1.9025-1.925； 9.51Y 240011 2.082-2.10； 28.9Y 230023 2.287-2.315。

	1y	3y	5y	7y	10y	30y
昨日国债(%)	1.3650	1.4525	1.6900	1.9275	2.1020	2.3150
今日国债(%)	1.3625	1.4500	1.6700	1.9050	2.0850	2.2900
变动(%)	-0.0025	-0.0025	-0.0200	-0.0225	-0.0170	-0.0250

金融债

金融债方面 246D 240421 1.6375-1.64； 4.26Y 240203 1.825-1.8375； 5.91Y 200215 1.985-1.99； 9.62Y 240420 2.2125-2.2225。

	1 y	3y	5y	7y	10y
昨日非国开金融债(%)	1.5825	1.8000	1.9050	2.0100	2.2250
今日非国开金融债(%)	1.5850	1.7900	1.8900	2.0100	2.2100
变动(%)	0.0025	-0.0100	-0.0150	0.0000	-0.0150
昨日国开债(%)	1.6200	1.7550	1.8400	2.0500	2.1975
今日国开债(%)	1.6300	1.7400	1.8275	2.0350	2.1825
变动(%)	0.0100	-0.0150	-0.0125	-0.0150	-0.0150

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2025年Q2期限。短端方面，12D 012480785.IB 24中石化SCP001 AAA在1.87%成交（估值+2位置），基金出给基金；26D 012481026.IB 24华数SCP001 AAA在1.93%成交（估值+1位置），基金出给银行；中长端方面，132D 012483421.IB 24华光环保SCP016(科创票据) AAA在2.01%成交（估值位置），银行出给银行；155D 012483281.IB 24苏州高新SCP052 AAA在2.03%成交（估值位置），基金出给券商；长端方面，208D 012483114.IB 24绍兴交投SCP004 AAA在2.03%成交（估值位置），基金出给券商；260D 042480401.IB 24桂交投CP005 AAA在2.10%成交（估值-3位置），银行出给基金，短端，中长端收益率小幅下行。

	评级	1M	3M	6M	9M	12M
绝对收益率	AAA	1.88	1.98	1.96	1.99	1.97
	AA+	1.93	2	2	2	2
	AA	1.9	1.98	2.04	2.03	2.05

	AA-	2		2.07		2.1		2.09		2.15	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA	1.86	2	1.97	1	1.97	-1	1.99	0	1.97	0
	AA+	1.95	-2	2	0	2	0	2	0	2	0
	AA	1.97	-7	2	-2	2.1	-6	2.06	-3	2	5
	AA-	1.99	1	2.09	-2	2.1	0	2.09	0	2.15	0

中期票据

今日中票交投情绪比较普通，1-3 年短端中票，24 吴江城投 MTN001（AAA，1.1Y）在 2.06%估值位置成交；21 蜀道投资 MTN003（AAA，1.96Y）在 2.15%高估值 1bp 位置成交；24 邮政 MTN002（AAA，2.5Y）在 2.125%估值位置成交；3 到 5 年期限，23 重庆发展 MTN002（AAA，3.91Y）在 2.34%估值位置成交；24 南电 MTN002（AAA，4.27Y）成交在 2.24%估值位置；24 湘高速 MTN011（AAA，4.72Y）成交在 2.36%低估值 2bp 位置。5Y 及以上期限，24 川发展 MTN002B（AAA，9.29Y）在 2.56%高估值 1bp 成交；24 广州控股 MTN003（AAA，9.7Y）成交在 2.90%估值位置。总体而言，今日中票收益震荡，成交在估值附近。

	评级	1y		3y		5y		7y		10y	
绝对收益率	AAA+	1.95		2.14		2.27		None		None	
	AAA	2.03		2.2		2.38		None		None	
	AA+	2.2		2.36		2.66		None		None	
	AA	2.32		2.5		2.92		None		None	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA+	1.95	0	2.15	-1	2.28	-1	None	None	None	None
	AAA	2.05	-2	2.21	-1	2.4	-2	None	None	None	None
	AA+	2.2	0	2.36	0	2.67	-1	None	None	None	None
	AA	2.33	-1	2.51	-1	2.94	-2	None	None	None	None

企业债

今日企业债成交较为活跃，基金，券商，理财，银行，券商资管均有参与。可质押方面，24 宝武 K1 AAA 成交在 2.08%，理财卖出，券商买入。24 兵器 K2 AAA 成交在 2.11%。24 中化 Y2 AAA 成交在 2.47%，券商卖出，基金买入。城投方面，18 吴中社会专项债 AA+ 成交在 2.19%,基金卖出，基金买入。21 长兴绿色债 01 AA+ 成交在 2.30%，基金卖出，券商买入。14 京保障房债 AAA 成交在 2.31%。长端方面，23 国管 01 AAA 成交在 2.43%，基金卖出，保险买入。24 兵装 02 AAA 成交在 2.46%。24 中化 04 AAA 成交在 2.59%。

银行债

今日银行债成交较为活跃，全天收益率呈现单边下行，整体成交较为平稳，各期限均换手充分，长端更为活跃。5Y 大行二级早盘买卖力量较为均衡，早盘成交在估值-0.5 到+0.5 附近，午后开盘买盘情绪高涨，一路 TKN 到估值-3，后尾盘收盘于估值-3.5，24 工行二级资本债 02BC（4.93Y）上午在 2.32(估值+0.5)、2.315(估值-0.5)均有成交，午后开盘分别成交在 2.31(估值-1)，2.295(估值-2.5)，2.285(估值-3.5)，理财、券商和基金出给基金、理财。3Y 附近，早盘成交在估值+2.5，随后全天震荡下行成交在估值附近，双边均为券商和基金。短端成交尚可，全天成交在估值至估值-1，基金、理财和券商出给理财和基金和券商。商金方面，成交多在估值到估值-1 之间，双边均为基金和银行。

美元债

周四市场延续低迷情绪。投资级方面，阿里巴巴带动 TMT 板块整体活跃，美团等均有买盘询价，而金融、央企板块交投明显减少。城投板块，不论是 5%以下或者是 8%以上的点心债供给继续增加，买盘则进一步减少，但买盘最关注的投资级或 SBLC 结构点心债仍未见卖盘。美元城投近几日较为清淡，仅基金资管少量调仓需求。地产板块，远端万达、龙湖、万科等延续跌势下跌 0.5-2pt，近端则相对平稳。

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（%）
12D	012480770.IB	24 国药控股 SCP001	AAA	1.89
12D	012480785.IB	24 中石化 SCP001	AAA	1.87
26D	012481026.IB	24 华数 SCP001	AAA	1.93
89D	012482534.IB	24 杭州钢铁 SCP006	AAA	2.05
89D	012482534.IB	24 杭州钢铁 SCP006	AAA	2.05
103D	012481779.IB	24 武汉城建 SCP004	AAA	2.03
132D	012483420.IB	24 华光环保 SCP015(科创票据)	AA+	2.01
132D	012483421.IB	24 华光环保 SCP016(科创票据)	AA+	2.01
132D	012483421.IB	24 华光环保 SCP016(科创票据)	AA+	2.01

140D	012482599.IB	24 深业 SCP002	AAA	2.07
141D	012482190.IB	24 一汽租赁 SCP006	AAA	2.03
141D	012482465.IB	24 湖北宏泰 SCP002	AAA	2.09
155D	012483281.IB	24 苏州高新 SCP052	AAA	2.03
155D	012482436.IB	24 平安租赁 SCP012	AAA	2.15
160D	012482368.IB	24 浦发集团 SCP005	AAA	1.97
178D(休 1)	012482492.IB	24 杭商贸 SCP004	AAA	2.03
179D	012482516.IB	24 甘公投 SCP004	AAA	2.1
179D	012482516.IB	24 甘公投 SCP004	AAA	2.1
189D	012483595.IB	24 平安租赁 SCP016	AAA	2.17
189D	012483595.IB	24 平安租赁 SCP016	AAA	2.17
190D	012483363.IB	24 苏州高新 SCP053	AAA	2.03
204D	012483491.IB	24 苏州高新 SCP054	AAA	2.03
208D	012483114.IB	24 绍兴交投 SCP004	AAA	2.03
214D	012483194.IB	24 招商局 SCP012	AAA	1.94

1

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（%）
8D	102103125.IB	21 华发实业 MTN004	AAA	2.10
36D+NY	132100170.IB	21 中节能 GN003	AAA	2.06
45D+2Y	102103366.IB	21 湘高速 MTN009	AAA	2.02
45D+2Y	102103366.IB	21 湘高速 MTN009	AAA	2.02
50D	102000035.IB	20 甘国投 MTN001	AAA	2.02
50D	102200088.IB	22 绿城地产 MTN001	AAA	2.99
54D	102280096.IB	22 武进经发 MTN001	AA+	2.02
57D	102000081.IB	20 武汉地产 MTN001	AAA	1.95
57D	102280114.IB	22 华电股 MTN001(革命老区)	AAA	1.90
66D(休 1)	102280203.IB	22 滁州同创 MTN001	AA+	2.24
91D	102000136.IB	20 盐城国投 MTN001	AA+/AAA	2.18
91D	102000136.IB	20 盐城国投 MTN001	AA+/AAA	2.18
98D+3Y(休 1)	102380324.IB	23 新郑投资 MTN002	AA+	2.20
99D	102280386.IB	22 越秀金融 MTN001	AAA	2.03
99D	102280386.IB	22 越秀金融 MTN001	AAA	2.04
108D+NY(休 1)	102280460.IB	22 蜀道投资 MTN004	AAA	2.13
110D	102000312.IB	20 南山开发 MTN001	AAA	2.08
119D	102380600.IB	23 华靖资产 MTN002(乡村振兴)	AA+	2.18
120D+NY	102380609.IB	23 首旅 MTN002	AAA	2.16
124D+2Y	102280613.IB	22 沧州建投 MTN001	AA+	2.06
124D+2Y	102280613.IB	22 沧州建投 MTN001	AA+	2.06
144D	102380872.IB	23 乌高新 MTN001	AA+	2.18
144D+2Y	102280778.IB	22 许昌投资 MTN002	AA+	2.35
148D	102280507.IB	22 苏州高技 MTN001	AAA	2.06
149D(休 2)	102280842.IB	22 陕西金控 MTN002	AAA	2.18
149D(休 2)	102380944.IB	23 西安高新 MTN001	AAA	2.38
149D(休 2)	102280822.IB	22 中国航材 MTN001	AAA	2.00
149D(休 2)	102280822.IB	22 中国航材 MTN001	AAA	2.00
154D+1Y	102381004.IB	23 株洲城建 MTN002	AA+	2.18
155D	102280932.IB	22 深业 MTN001	AAA	2.08
169D	102000982.IB	20 金桥开发 MTN001	AAA	2.04
184D(休 2)	102281109.IB	22 沪华谊 MTN001	AAA	2.09
200D+NY	102381360.IB	23 河南发电 MTN003	AAA	2.15
200D+NY	102381356.IB	23 首旅 MTN005	AAA	2.16
200D+NY	102381356.IB	23 首旅 MTN005	AAA	2.18
212D+NY(休 2)	102381498.IB	23 陕投集团 MTN003	AAA	2.26
221D	102281443.IB	22 华阳新材 MTN010	AAA	2.09
222D+NY	132280063.IB	22 新华水力 GN001	AA+	2.12
232D+NY	102281506.IB	22 日照港 MTN002	AAA	2.20
242D	102281594.IB	22 浙国贸 MTN003	AAA	2.12
243D	102281613.IB	22 晋能煤业 MTN016B(科创票据)	AAA	2.04
243D	102281613.IB	22 晋能煤业 MTN016B(科创票据)	AAA	2.04
246D	102281624.IB	22 兴泰金融 MTN002	AAA	2.05
260D+NY	102200187.IB	22 陕煤化 MTN010	AAA	2.13
264D+2Y	102281774.IB	22 天心城投 MTN002	AA	2.17
269D+NY(休 1)	102281813.IB	22 大唐发电 MTN007	AAA	2.10
272D	102001573.IB	20 盐城国投 MTN003	AA+/AAA	2.20
272D	102001573.IB	20 盐城国投 MTN003	AA+/AAA	2.20
282D+2Y	102281978.IB	22 荆州城发 MTN001	AA+	2.20
288D+NY	102282037.IB	22 江宁国资 MTN002	AA+	2.21
288D	102282042.IB	22 江门建设 MTN001	AA	2.11

288D	102282042.IB	22 江门建设 MTN001	AA	2.11
288D	102282025.IB	22 东方国际 MTN001	AAA	2.05
288D	102282025.IB	22 东方国际 MTN001	AAA	2.05
308D	102481148.IB	24 常熟发投 MTN002	AA+	2.11
327D+NY	102282248.IB	22 招商公路 MTN003	AAA	2.14
336D+NY	102382776.IB	23 三门核电 MTN001	AAA	2.20
336D+NY	102382776.IB	23 三门核电 MTN001	AAA	2.20
337D+NY	102282344.IB	22 武侯资本 MTN003	AA+	2.28
355D+2Y	102282502.IB	22 丽水国资 MTN001	AA+	2.15
355D+2Y	102282502.IB	22 丽水国资 MTN001	AA+	2.16
1.02Y+NY(休 2)	102383204.IB	23 平煤化 MTN002	AAA	2.73
1.02Y+NY(休 2)	102383204.IB	23 平煤化 MTN002	AAA	2.73
1.02Y+NY(休 2)	102383204.IB	23 平煤化 MTN002	AAA	2.73
1.02Y+NY(休 2)	102383204.IB	23 平煤化 MTN002	AAA	2.73
1.07Y	102002300.IB	20 嘉秀发展 MTN001	AA+	2.18
1.14Y(休 2)	102480089.IB	24 云建投 MTN001	AAA	2.50
1.15Y	132380003.IB	23 河钢集 GN001(科创票据)	AAA	2.26
1.15Y	132380003.IB	23 河钢集 GN001(科创票据)	AAA	2.26
1.18Y	102480341.IB	24 京科技园 MTN001	AA+	2.78
1.27Y+2Y	102380340.IB	23 兴城人居 MTN001	AA/AAA	2.20
1.32Y	102380529.IB	23 晋能煤业 MTN002B	AAA	2.13
1.49Y	102381196.IB	23 河钢集 MTN007	AAA	2.37
1.64Y+NY	102381653.IB	23 中建 MTN002	AAA	2.20
1.65Y+2Y	102381697.IB	23 光大水务 MTN002	AAA	2.16
1.65Y+2Y	102381697.IB	23 光大水务 MTN002	AAA	2.16
1.66Y(休 1)	102381710.IB	23 中交投 MTN001A	AAA	2.14
1.66Y	102381750.IB	23 中交建 MTN001	AAA	2.06
1.75Y	102382151.IB	23 河钢集 MTN012	AAA	2.40
1.75Y	102382151.IB	23 河钢集 MTN012	AAA	2.40
1.76Y	102382234.IB	23 溧水城建 MTN003	AA+	2.22
1.76Y	102382234.IB	23 溧水城建 MTN003	AA+	2.22
1.77Y+2Y	102382301.IB	23 乐山国资 MTN003	AA+	2.30
1.91Y(休 1)	102400994.IB	24 潍坊城建 MTN008	AAA	2.52
1.93Y	102382883.IB	23 张家经开 MTN003	AA+	2.28
2.06Y+NY(休 1)	102383273.IB	23 陕延油 MTN004	AAA	2.24
2.21Y(休 6)	102480455.IB	24 乌高新 MTN001	AA+	2.37
2.32Y	102400676.IB	24 潍坊城建 MTN003A	AAA	2.63
2.4Y	102000670.IB	20 合建投 MTN001	AAA	2.15
2.4Y	102000670.IB	20 合建投 MTN001	AAA	2.15
2.42Y	102481687.IB	24 洛阳城乡 MTN001	AA+	2.39
2.42Y	102481687.IB	24 洛阳城乡 MTN001	AA+	2.39
2.42Y(休 1)	102481748.IB	24 格力 MTN004	AAA	2.28
2.43Y	102481828.IB	24 汇金 MTN002	AAA	2.09
2.54Y(休 2)	102482170.IB	24 苏交通 MTN007	AAA	2.13
2.65Y	102483047.IB	24 沪国际 MTN002	AAA	2.15
2.67Y+NY(休 2)	102483162.IB	24 方洋 MTN002	AA+	2.59
2.7Y	102281711.IB	22 鲁能源 MTN004(转型)	AAA	2.20
2.71Y(休 1)	102483422.IB	24 辽港集团 MTN002A	AAA	2.22
2.77Y(休 2)	102483858.IB	24 电网 MTN005	AAA	2.12
2.77Y(休 1)	102483890.IB	24 金华金投 MTN002	AA+	2.40
2.79Y(休 2)	102483934.IB	24 静安投资 MTN002	AA+	2.19
2.79Y	102282050.IB	22 国新控股 MTN002(能源保供特别债)	AAA	2.19
2.79Y	102282050.IB	22 国新控股 MTN002(能源保供特别债)	AAA	2.19
2.9Y	102484394.IB	24 光明房产 MTN007	AA+	3.67
2.9Y(休 2)	102484417.IB	24 环球租赁 MTN001	AAA	2.45
2.9Y(休 2)	102484417.IB	24 环球租赁 MTN001	AAA	2.45
2.94Y(休 2)	102484712.IB	24 靖江北辰 MTN005	AA	2.95
2.94Y(休 1)	102484742.IB	24 中交租赁 MTN001	AAA	2.40
2.94Y(休 1)	102484742.IB	24 中交租赁 MTN001	AAA	2.40
2.95Y+NY	102484749.IB	24 鄂交投 MTN004	AAA	2.36
2.95Y	102484769.IB	24 鄂州城投 MTN004	AA	2.72
2.98Y(休 1)	102484912.IB	24 温州国投 MTN001	AA	2.44
2.98Y(休 1)	102484912.IB	24 温州国投 MTN001	AA	2.44
2.98Y(休 1)	102484927.IB	24 中电投 MTN025	AAA	2.15
3Y(休 2)	102485016.IB	24 华能 MTN009	AAA	2.1425
3Y(休 2)	102485016.IB	24 华能 MTN009	AAA	2.1425
3.7Y	102381936.IB	23 宁舟港 MTN001	AAA	2.28
4.29Y	102480682.IB	24 乌城投 MTN003	AAA	2.41
4.43Y	102481757.IB	24 运城城投 MTN002	AA+	3.20
4.49Y(休 1)	102481968.IB	24 汇金 MTN003	AAA	2.25
4.49Y(休 1)	102481968.IB	24 汇金 MTN003	AAA	2.25

4.58Y	102482391.IB	24 株洲云龙 MTN001	AA/AA+	3.60
4.66Y	102483128.IB	24 德阳发展 MTN002	AA+	2.80
4.7Y(休 1)	102483340.IB	24 海发国资 MTN004	AAA	2.90
4.71Y	102483393.IB	24 乌城投 MTN005	AAA	2.425
4.72Y	102400897.IB	24 首旅 MTN013A	AAA	2.41
4.72Y	102400897.IB	24 首旅 MTN013A	AAA	2.44
4.73Y	102483507.IB	24 历下控股 MTN003	AA+	2.87
4.82Y+NY	102484078.IB	24 中交一公 MTN002A	AAA	2.61
4.84Y(休 1)	102484188.IB	24 京住总集 MTN003	AAA	2.58
4.93Y	102484605.IB	24 核能电力 MTN002B(乡村振兴)	AAA	2.295
9.65Y(休 2)	102483026.IB	24 南昌建投 MTN005	AAA	2.68
9.7Y	102483326.IB	24 广州控股 MTN003	AAA	2.90
9.7Y	102483326.IB	24 广州控股 MTN003	AAA	2.90
9.7Y	102483326.IB	24 广州控股 MTN003	AAA	2.90
14.29Y(休 1)	102480675.IB	24 诚通控股 MTN007B	AAA	2.75
14.29Y(休 1)	102480675.IB	24 诚通控股 MTN007B	AAA	2.75
14.33Y(休 1)	102480976.IB	24 中国信科 MTN001	AAA	2.67
14.68Y	102483240.IB	24 深圳地铁 MTN004	AAA	2.67
14.68Y	102483240.IB	24 深圳地铁 MTN004	AAA	2.67
14.7Y	102483315.IB	24 深圳地铁 MTN005	AAA	2.67
14.73Y	102483548.IB	24 陕西交通 MTN007	AAA	2.90
14.73Y	102483548.IB	24 陕西交通 MTN007	AAA	2.90
14.73Y	102483548.IB	24 陕西交通 MTN007	AAA	2.90
14.73Y	102483548.IB	24 陕西交通 MTN007	AAA	2.90

1

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（%）
60D	197947.SH	22 综保 01	AA	2.18
60D	196229.SH	22 安信 01	AAA	1.91
60D	196229.SH	22 安信 01	AAA	1.91
60D	196229.SH	22 安信 01	AAA	1.91
92D	185359.SH	22 海通 02	AAA	1.89
96D+2Y	196484.SH	22 瑞资 01	AA+	2.13
96D+2Y	196484.SH	22 瑞资 01	AA+	2.13
96D+NY	133200.SZ	22 晋桥 Y1	AA+	2.6
98D	166166.SH	20 新安 02	AA	3
99D	185427.SH	22 吴江 G1	AAA	2.06
115D(休 1)	250410.SH	23 荆城 01	AA	2.3
129D(休 1)	166469.SH	20 聊开 01	AA	3
137D	149846.SZ	22 中海 01	AAA	2.08
140D	163403.SH	20 国丰 01	AAA	2.01
143D+5Y(休 2)	2080076.IB	20 兴发绿色债 01	AA+	2.32
143D+5Y(休 2)	2080076.IB	20 兴发绿色债 01	AA+	2.32
148D+1Y(休 2)	250616.SH	G 十运 02V	AA+	2.33
150D(休 1)	185517.SH	22 诚通 K1	AAA	2.02
150D(休 1)	152458.SH	G20 宁铁 1	AAA	1.94
151D+NY	185707.SH	22 核建 Y1	AAA	2.08
155D	149888.SZ	22 鲲鹏 02	AAA	2.07
156D+1Y(休 1)	250863.SH	23 许建 01	AA/AAA	2.62
158D+NY(休 1)	149905.SZ	22 鄂交 Y4	AAA	2.15
158D+NY(休 1)	149905.SZ	22 鄂交 Y4	AAA	2.15
175D	163544.SH	20 宏泰 01	AAA	2.1
207D+4Y(休 2)	2280245.IB	22 丽水管廊债 01	AA	2.19
215D+2Y	194717.SH	22 海恒 K1	AA+	2.16
215D	255106.SH	24 咸阳 D2	AA+	2.5
227D+2Y	185968.SH	22 首城 02	AAA	2.54
232D+2Y(休 1)	194882.SH	22 慈溪 01	AA+	2.1
232D	149977.SZ	22 长江 02	AAA	1.92
244D	152521.SH	20 苏交 01	AAA	1.97
246D+1Y(休 2)	133584.SZ	23 桂债 01	AAA	2.19
260D	137625.SH	22 银河 C5	AAA	1.93
261D(休 2)	185977.SH	22 鸿商 01	AA+	3.35
271D+2Y	182464.SH	22 平湖 03	AA+	2.16
271D+2Y	182464.SH	22 平湖 03	AA+	2.16
271D+2Y	182464.SH	22 平湖 03	AA+	2.16
271D+2Y	182464.SH	22 平湖 03	AA+	2.16
281D+2Y(休 1)	133300.SZ	22 九江 01	AAA	2.17
296D(休 2)	137814.SH	22 华泰 G5	AAA	1.93
312D	182599.SH	22 贵水 01	AA+/AAA	2.7
326D+2Y	137906.SH	22 陆集 01	AAA	2.09

332D+2Y	182913.SH	22 潍城 V	AA/AA+	3
334D	167900.SH	20 滨惠 01	AA	2.9
340D+3Y	175302.SH	20 青城 04	AAA	2.1
352D(休 2)	114065.SH	22 滕信 02	AA+	2.6
1.08Y	240424.SH	23 招证 13	AAA	1.92
1.09Y	1880308.IB	18 吴中社会专项债	AA+	2.19
1.14Y	175624.SH	21 安租 02	AAA	2.52
1.19Y+NY	175720.SH	21 中金 Y1	AAA	2.06
1.35Y(休 2)	1980092.IB	19 夷陵经发债 01	AA	2.5
1.47Y	115337.SH	23 方正 C4	AAA	2.25
1.48Y+NY(休 1)	188100.SH	21 信投 Y1	AAA	2.13
1.48Y+NY(休 1)	188100.SH	21 信投 Y1	AAA	2.13
1.48Y+NY(休 1)	188100.SH	21 信投 Y1	AAA	2.13
1.66Y(休 1)	188406.SH	21 张江 02	AAA	2.14
1.73Y+NY(休 1)	092100008.IB	21 中国信达债 01	AAA	2.34
1.74Y	252380002.IB	23 东方债 01BC	AAA	2.13
1.76Y+2Y(休 2)	2180341.IB	21 长兴绿色债 01	AA+	2.3
1.77Y+2Y	252158.SH	23 中金 F1	AAA	2.05
1.77Y+NY(休 1)	188642.SH	21 中证 Y3	AAA	2.14
1.77Y+NY(休 1)	188642.SH	21 中证 Y3	AAA	2.14
1.89Y+NY	1680403.IB	16 陕高速可续期债 01	AAA	2.21
1.99Y	196713.SH	21 柳龙 02	AA	3.8
1.99Y	196713.SH	21 柳龙 02	AA	3.8
2Y	240263.SH	23 沪国际	AAA	2.09
2.08Y(休 1)	240408.SH	23 中证 30	AAA	2.06
2.15Y+5Y	184193.SH	22 蓉高 G1	AAA	2.16
2.19Y	240550.SH	24 宝武 K1	AAA	2.08
2.2Y	240511.SH	24 能投 01	AAA	2.6
2.27Y	2422002.IB	24 永赢金租债 01	AAA	2.16
2.27Y	2422002.IB	24 永赢金租债 01	AAA	2.16
2.27Y	2422002.IB	24 永赢金租债 01	AAA	2.16
2.27Y	2422002.IB	24 永赢金租债 01	AAA	2.16
2.4Y	163452.SH	20 北汽 02	AAA	2.32
2.43Y	149901.SZ	22 国元 02	AAA	2.13
2.43Y	149901.SZ	22 国元 02	AAA	2.13
2.58Y	255118.SH	国新投 05	AAA	2.2
2.61Y(休 2)	152510.SH	20 东通 01	AA/AA+	3.4
2.67Y(休 1)	2422042.IB	24 光大金租债 03	AAA	2.15
2.78Y	241572.SH	24 兵器 K2	AAA	2.11
2.97Y	1780357.IB	17 孝城投债	AA	2.4
2.98Y	241902.SH	24 浙控 02	AAA	2.16
2.98Y	241902.SH	24 浙控 02	AAA	2.16
2.98Y(休 2)	256449.SH	24 并投 05	AA+	100
2.98Y+NY	241889.SH	24 鲁信 Y1	AAA	2.37
2.99Y	2422055.IB	24 徽银金租债 01	AAA	2.31
4.16Y	133754.SZ	24 吉控 02	AA+	2.85
4.16Y	133754.SZ	24 吉控 02	AA+	2.85
4.65Y	255275.SH	24 嘉高 03	AA+	2.35
4.68Y	255438.SH	24 南城 03	AA+	2.8
4.83Y	255903.SH	24 济源 02	AA+	4
4.92Y+NY	241811.SH	24 中化 Y2	AAA	2.47
26.99Y	2180460.IB	21 铁道 18	AAA	2.365
28.32Y	127988.SH	23 铁道 06	AAA	2.365
50D	032400699.IB	24 兴化城投 PPN004	AA	2.3
54D+2Y	032280077.IB	22 顺德投资 PPN001	AA+	2.26
243D+2Y	032280655.IB	22 西海融合 PPN001	AAA	2.18
243D+2Y	032280655.IB	22 西海融合 PPN001	AAA	2.18
249D+1Y	032380707.IB	23 洛阳城投 PPN004	AA+	2.28
267D	032280585.IB	22 吴中城投 PPN002	AA+	2.16
271D	032280716.IB	22 连云城建 PPN004	AA+	2.26
287D	032380832.IB	23 咸宁高新 PPN001	AA	2.65
1.09Y+1Y	032381251.IB	23 豫航空港 PPN011(可持续挂钩)	AAA	2.5
1.12Y(休 1)	032480005.IB	24 上合控股 PPN001	AAA	2.4
2.21Y+2Y	032480127.IB	24 郑州发展 PPN001	AAA	2.28
2.38Y(休 2)	032480279.IB	24 泰华信 PPN003	AA+	2.5
2.38Y(休 2)	032480279.IB	24 泰华信 PPN003	AA+	2.5
2.38Y(休 2)	032480279.IB	24 泰华信 PPN003	AA+	2.5
15D	2128046.IB	21 浦发银行 02	AAA	1.79
19D	2128048.IB	21 民生银行 02	AAA	1.8
19D	2128048.IB	21 民生银行 02	AAA	1.8
20D+NY	1928036.IB	19 中信银行永续债	AAA	1.88

20D+NY	1928036.IB	19 中信银行永续债	AAA	1.88
117D+NY	2028006.IB	20 邮储银行永续债	AAA	1.955
166D+5Y	2028013.IB	20 农业银行二级 01	AAA	1.97
166D+5Y	2028013.IB	20 农业银行二级 01	AAA	1.97
172D+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	1.97
172D+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	1.97
172D+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	1.97
172D+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	1.97
172D+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	1.97
172D+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	1.97
172D+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	1.97
181D+5Y	2028018.IB	20 交通银行二级	AAA	1.97
185D(休 1)	2228032.IB	22 建设银行绿色金融债 01	AAA	1.6
230D+NY	2028023.IB	20 招商银行永续债 01	AAA	1.99
230D+NY	2028023.IB	20 招商银行永续债 01	AAA	1.99
297D+5Y(休 2)	2028033.IB	20 建设银行二级	AAA	1.99
297D+5Y(休 2)	2028033.IB	20 建设银行二级	AAA	1.99
312D	2220067.IB	22 杭州银行债 01	AAA	1.92
351D	2220074.IB	22 宁波银行 04	AAA	1.91
361D+NY	2028048.IB	20 中国银行永续债 02	AAA	2
1.05Y	2221039.IB	22 中山农商小微债	AA+	2.05
1.06Y+NY(休 1)	2028053.IB	20 中国银行永续债 03	AAA	2.02
1.17Y+5Y	2128002.IB	21 工商银行二级 01	AAA	2.01
1.17Y+5Y	2128002.IB	21 工商银行二级 01	AAA	2.01
1.35Y	2328003.IB	23 邮储银行绿色金融债 01	AAA	1.65
1.35Y(休 1)	2328006.IB	23 交通银行小微债 01	AAA	1.91
1.35Y(休 1)	2328006.IB	23 交通银行小微债 01	AAA	1.91
1.4Y	2320015.IB	23 宁波银行 01	AAA	1.9525
1.49Y	2328015.IB	23 恒丰银行绿色金融债 01	AAA	1.98
1.49Y+NY	2128019.IB	21 中国银行永续债 01	AAA	2.07
1.52Y(休 2)	212380006.IB	23 华夏银行债 02	AAA	1.94
1.55Y+NY	2128021.IB	21 工商银行永续债 01	AAA	2.075
1.55Y+NY	2128021.IB	21 工商银行永续债 01	AAA	2.075
1.55Y+NY	2128021.IB	21 工商银行永续债 01	AAA	2.075
1.69Y(休 2)	212380010.IB	23 华夏银行债 03	AAA	1.97
1.72Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	2.055
1.81Y+5Y(休 2)	2121039.IB	21 成都农商二级 01	AAA	2.2
1.85Y+5Y(休 2)	2121049.IB	21 秦农农商二级 02	AA+/AA	2.56
1.93Y+5Y(休 2)	2128032.IB	21 兴业银行二级 01	AAA	2.105
2.01Y+NY	2120107.IB	21 浙商银行永续债	AAA	2.17
2.04Y+NY	2128047.IB	21 招商银行永续债	AAA	2.135
2.07Y+5Y	2128051.IB	21 工商银行二级 02	AAA	2.07
2.07Y+5Y	2128051.IB	21 工商银行二级 02	AAA	2.07
2.16Y+NY	2228001.IB	22 邮储银行永续债 01	AAA	2.15
2.16Y+5Y	2228004.IB	22 工商银行二级 01	AAA	2.09
2.18Y+5Y(休 2)	2228006.IB	22 中国银行二级 01	AAA	2.095
2.21Y(休 5)	2428001.IB	24 平安银行小微债 01	AAA	2.03
2.48Y	2420017.IB	24 杭州银行小微债	AAA	2.06
2.58Y+5Y	2228041.IB	22 农业银行二级 01	AAA	2.12
2.65Y(休 1)	292480008.IB	24 法农银行债 02A(BC)	AAA	2.3025
2.7Y+5Y	092280033.IB	22 宁波银行二级资本债 01	AAA	2.2
2.76Y	2420039.IB	24 广州银行小微债 01	AAA	2.08
2.78Y+NY	092280083.IB	22 建行永续债 01	AAA	2.195
2.84Y+5Y	092200008.IB	22 农行二级资本债 02A	AAA	2.14
2.84Y+5Y	092200008.IB	22 农行二级资本债 02A	AAA	2.15
2.92Y+NY(休 1)	092280105.IB	22 南京银行永续债 01	AAA	2.26
2.92Y+NY(休 1)	092280105.IB	22 南京银行永续债 01	AAA	2.26
2.92Y+NY(休 1)	092280105.IB	22 南京银行永续债 01	AAA	2.26
2.92Y+NY(休 1)	092280105.IB	22 南京银行永续债 01	AAA	2.26
2.97Y+5Y	092280134.IB	22 工行二级资本债 04A	AAA	2.14
3.39Y+5Y	232380015.IB	23 工行二级资本债 01A	AAA	2.17
3.57Y+NY	242380008.IB	23 中行永续债 01	AAA	2.258
3.57Y+NY	242380008.IB	23 中行永续债 01	AAA	2.258
3.57Y+NY	242380008.IB	23 中行永续债 01	AAA	2.258
3.66Y+NY	242380013.IB	23 建行永续债 01	AAA	2.28
3.77Y+NY	242380017.IB	23 农行永续债 01	AAA	2.295
3.92Y+5Y(休 1)	232380066.IB	23 中行二级资本债 03A	AAA	2.23
3.92Y+5Y(休 1)	232380066.IB	23 中行二级资本债 03A	AAA	2.23
3.92Y+5Y(休 1)	232380066.IB	23 中行二级资本债 03A	AAA	2.245
3.99Y+5Y	232380076.IB	23 建行二级资本债 03A	AAA	2.245
4.2Y+5Y	232480001.IB	24 中行二级资本债 01A	AAA	2.25
4.2Y+5Y	232480001.IB	24 中行二级资本债 01A	AAA	2.25

4.21Y+5Y(休 1)	232480003.IB	24 恒丰银行二级资本债 01	AAA	2.68
4.21Y+5Y(休 1)	232480003.IB	24 恒丰银行二级资本债 01	AAA	2.68
4.21Y+5Y	232480004.IB	24 农行二级资本债 01A	AAA	2.255
4.31Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01	AAA	2.33
4.31Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01	AAA	2.33
4.31Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01	AAA	2.33
4.34Y+5Y(休 2)	1928007.IB	19 工商银行二级 02	AAA	2.265
4.38Y+5Y(休 2)	232480008.IB	24 中行二级资本债 02A	AAA	2.265
4.38Y+5Y(休 2)	232480008.IB	24 中行二级资本债 02A	AAA	2.265
4.42Y+5Y(休 2)	232400013.IB	24 渤海银行二级资本债 01	AAA	2.84
4.42Y+5Y(休 2)	232400013.IB	24 渤海银行二级资本债 01	AAA	2.84
4.42Y+5Y	232480011.IB	24 农行二级资本债 02A	AAA	2.265
4.42Y+5Y	232480011.IB	24 农行二级资本债 02A	AAA	2.285
4.42Y+5Y	232480011.IB	24 农行二级资本债 02A	AAA	2.29
4.44Y+5Y(休 2)	232480014.IB	24 交行二级资本债 01A	AAA	2.265
4.48Y+5Y	232400018.IB	24 宁波银行二级资本债 01	AAA	2.36
4.5Y+5Y	232480020.IB	24 兴业银行二级资本债 01	AAA	2.335
4.5Y+5Y	232480020.IB	24 兴业银行二级资本债 01	AAA	2.355
4.52Y+NY	242480003.IB	24 广州农商行永续债 01	AAA/AA+	2.68
4.52Y+NY	242480003.IB	24 广州农商行永续债 01	AAA/AA+	2.68
4.52Y+NY	242480003.IB	24 广州农商行永续债 01	AAA/AA+	2.69
4.52Y+NY	242480003.IB	24 广州农商行永续债 01	AAA/AA+	2.69
4.52Y+NY	242480003.IB	24 广州农商行永续债 01	AAA/AA+	2.69
4.53Y+NY(休 1)	242400008.IB	24 江苏银行永续债 01	AAA	2.405
4.53Y+NY(休 1)	242400008.IB	24 江苏银行永续债 01	AAA	2.405
4.54Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	2.34
4.54Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	2.355
4.54Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	2.36
4.55Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.4
4.55Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.405
4.55Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.405
4.55Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.405
4.55Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.405
4.57Y+5Y(休 2)	232480025.IB	24 宁波通商银行二级资本债 01	AA+/AA	2.87
4.58Y+NY	242400011.IB	24 广发银行永续债 01	AAA	2.4
4.58Y+NY	242400011.IB	24 广发银行永续债 01	AAA	2.4
4.63Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	2.29
4.63Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	2.3
4.63Y+5Y	232480032.IB	24 兴业银行二级资本债 02	AAA	2.33
4.63Y+5Y	232480032.IB	24 兴业银行二级资本债 02	AAA	2.33
4.64Y+NY	242480007.IB	24 工行永续债 01	AAA	2.335
4.64Y+NY	242480007.IB	24 工行永续债 01	AAA	2.34
4.64Y+NY	242480007.IB	24 工行永续债 01	AAA	2.365
4.68Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级资本债 02A	AAA	2.275
4.68Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级资本债 02A	AAA	2.3
4.68Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级资本债 02A	AAA	2.3
4.7Y+5Y(休 2)	232480039.IB	24 广发银行二级资本债 01A	AAA	2.37
4.7Y+5Y(休 2)	232480039.IB	24 广发银行二级资本债 01A	AAA	2.37
4.7Y+5Y(休 2)	232480039.IB	24 广发银行二级资本债 01A	AAA	2.37
4.75Y+5Y	232400035.IB	24 南京银行二级资本债 01	AAA	2.37
4.75Y+5Y	232400035.IB	24 南京银行二级资本债 01	AAA	2.37
4.77Y+NY	242400020.IB	24 交行永续债 01BC	AAA	2.345
4.77Y+NY	242400020.IB	24 交行永续债 01BC	AAA	2.345
4.85Y+NY	232480067.IB	24 华夏银行永续债 02	AAA	2.415
4.93Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	2.285
4.93Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	2.29
4.93Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	2.29
4.93Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	2.315
4.93Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	2.315
4.93Y+5Y(休 2)	232480073.IB	24 工行二级资本债 02BC	AAA	2.315
4.95Y+NY	242400029.IB	24 民生银行永续债 02	AAA	2.81
4.96Y+NY	242480070.IB	24 招行永续债 01BC	AAA	2.38
4.96Y+NY	242480070.IB	24 招行永续债 01BC	AAA	2.38
4.96Y+NY	242480070.IB	24 招行永续债 01BC	AAA	2.38
4.96Y+NY	242480070.IB	24 招行永续债 01BC	AAA	2.405
4.96Y+NY	242480070.IB	24 招行永续债 01BC	AAA	2.4075
4.96Y+NY	242480070.IB	24 招行永续债 01BC	AAA	2.405
4.96Y+NY	242480070.IB	24 招行永续债 01BC	AAA	2.405
4.96Y+NY	242480081.IB	24 苏州银行永续债 01	AAA/AA+	2.54
9.64Y+5Y	232480036.IB	24 平安银行二级资本债 01B	AAA	2.59
9.68Y+5Y	232480038.IB	24 交行二级资本债 02B	AAA	2.44
9.7Y+5Y	232480040.IB	24 广发银行二级资本债 01B	AAA	2.58

文 / Derek Huang, Liyuan Zhong, Austin Lin

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