



【2025-09-16】

国债

今日央行开展 2870 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 2470 亿，逆回购口径资金净投放 400 亿。

国债方面 122D 250001 1.3225； 2.45Y 250005 1.42-1.43； 4.36Y 250003 1.545-1.5825； 6.52Y 250007 1.70-1.742； 9.69Y 250011 1.779-1.81； 29.61Y 2500002 2.074-2.11。

|         | 1y     | 3y      | 5y      | 7y      | 10y     | 30y     |
|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 昨日国债(%) | 1.3225 | 1.4300  | 1.5775  | 1.7315  | 1.8000  | 2.0940  |
| 今日国债(%) | 1.3225 | 1.4200  | 1.5525  | 1.7000  | 1.7805  | 2.0750  |
| 变动(%)   | 0.0000 | -0.0100 | -0.0250 | -0.0315 | -0.0195 | -0.0190 |

金融债

金融债方面 120D 250301 1.485； 3.44Y 240203 1.73-1.76； 6.34Y 220205 1.885-1.915； 9.55Y 250210 1.9345-1.97。

|             | 1 y    | 3y      | 5y      | 7y      | 10y     |
|-------------|--------|---------|---------|---------|---------|
| 昨日非国开金融债(%) | 1.5700 | 1.7250  | 1.8100  | 1.9600  | 1.9825  |
| 今日非国开金融债(%) | 1.5750 | 1.7050  | 1.7900  | 1.9550  | 1.9650  |
| 变动(%)       | 0.0050 | -0.0200 | -0.0200 | -0.0050 | -0.0175 |
| 昨日国开债(%)    | 1.5500 | 1.7550  | 1.8050  | 1.9525  | 1.9575  |
| 今日国开债(%)    | 1.5575 | 1.7300  | 1.7775  | 1.9350  | 1.9350  |
| 变动(%)       | 0.0075 | -0.0250 | -0.0275 | -0.0175 | -0.0225 |

短期融资券

今日银行间短融市场交投活跃度较好，成交主要集中于 2025Q4 期限。短端方面，66D 072510090.IB 25 银河证券 CP010 AAA 成交在 1.575%（+2.04），基金出给基金；66D 012580487.IB 25 招金 SCP002 AAA 成交在 1.68%（+2），基金出给基金。中长端方面，121D 072510060.IB 25 国信证券 CP005 AAA 成交在 1.63%（+0.07），基金出给理财；164D 012582153 25 物产中大 SCP008 AAA AAA 成交在 1.72%（+1.31），理财出给基金。长端方面，250D(休 1) 012582089.IB 25 西安高新 SCP005 AAA 成交在 1.94%（+0.97），基金出给基金。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 | 1.63 |    | 1.62 |    | 1.66 |    | 1.75 |    | 1.73 |    |
|               | AA+ | 1.68 |    | 1.7  |    | 1.74 |    | 1.77 |    | 1.78 |    |
|               | AA  | 1.8  |    | 1.74 |    | 1.83 |    | 1.8  |    | 1.82 |    |
|               | AA- | 1.83 |    | 1.85 |    | 1.98 |    | 1.9  |    | 1.99 |    |
| 与昨日收益变动对照（BP） | AAA | 1.65 | -2 | 1.67 | -5 | 1.66 | 0  | 1.75 | 0  | 1.74 | -1 |
|               | AA+ | 1.7  | -2 | 1.7  | 0  | 1.76 | -2 | 1.8  | -3 | 1.79 | -1 |
|               | AA  | 1.78 | 2  | 1.78 | -4 | 1.85 | -2 | 1.8  | 0  | 1.8  | 2  |
|               | AA- | 1.8  | 3  | 1.85 | 0  | 1.98 | 0  | 1.9  | 0  | 2    | -1 |

中期票据

今日中票交投情绪较为平淡，1-3 年短端中票，24 湘高速 MTN020（AAA，1.22Y）在 1.76%低估值 2bp 位置成交；25 汇金 MTN002（AAA，2.44Y）在 1.89%高估值 2bp 成交；25 苏交通 MTN008（AAA，2.89Y）在 1.95%高估值 1bp 位置成交；3 到 5 年期限，24 蜀道投资 MTN016（AAA，4.16Y）在 2.15%估值位置成交；25 江西交投 MTN004（AAA，4.86Y）成交在 2.08%高估值 1bp 位置；25 电网 MTN003（AAA，4.83Y）成交在 2.05%高估值 2bp 位置。5Y 及以上期限，24 中石油 MTN002（AAA，8.83Y）成交在 2.30%低估值 1bp 位置；25 中核 MTN002(科创票据)（AAA，9.6Y）成交在 2.38%低估值 1bp 位置。总体而言，今日中票收益估值附近震荡。

|                   | 评级   | 1y   |    | 3y   |    | 5y   |    | 7y   |      | 10y  |      |
|-------------------|------|------|----|------|----|------|----|------|------|------|------|
| 绝对收益率             | AAA+ | 1.7  |    | 1.9  |    | 2.03 |    | 2.24 |      | None |      |
|                   | AAA  | 1.8  |    | 2.06 |    | 2.17 |    | None |      | None |      |
|                   | AA+  | 1.88 |    | 2.31 |    | 2.5  |    | None |      | None |      |
|                   | AA   | 2    |    | 2.42 |    | 2.72 |    | None |      | None |      |
| 与昨日收益变动对照<br>(BP) | AAA+ | 1.71 | -1 | 1.9  | 0  | 2.04 | -1 | 2.24 | 0    | None | None |
|                   | AAA  | 1.81 | -1 | 2.07 | -1 | 2.17 | 0  | None | None | None | None |
|                   | AA+  | 1.89 | -1 | 2.32 | -1 | 2.51 | -1 | None | None | None | None |
|                   | AA   | 2    | 0  | 2.43 | -1 | 2.73 | -1 | 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 K3 AAA 成交在 1.70%，保险卖出，基金买入。25 铁工 K1 AAA 成交在 1.88%，券商资管卖出，保险买入。25 兖矿 K3 AAA 成交在 1.97%，券商卖出，基金买入。城投方面，21 滁城 01 AAA 成交在 1.82%，理财卖出，银行买入。25 株城 Y4 AA+成交在 2.60%，券商卖出，券商资管买入。25 曹国 07 AAA 成交在 3.03%，券商投顾卖出，券商买入。长端方面，24 深环 01 AAA 成交在 2.43%，基金卖出，基金买入。24 蜀道 02 AAA 成交在 2.55%。



银行债

今日银行债成交活跃，收益率整体下行。5Y 大行次级早盘成交在估值+1.5 附近，随后波动下行到估值+1 位置，午后成交到估值位置，持续 tkn 到估值 -1 附近，收盘在估值-1.5。券商、理财和基金出给银行、券商、基金和理财。25 工行二级资本债 01BC（4.46Y）早盘成交在 2.14%（+1.36），下午下行至 2.115%，收盘成交到 2.115%（-1.14），券商、银行和基金出给券商和基金。3Y 附近今日交投活跃，成交在估值-1 至估值+2 之间，收益率整体下行。银行和基金出给基金和券商。24 交行 TLAC 非资本债 01(BC)（2.2Y）在 1.94%（-0.10）到 1.94%（+0.90）之间有大量成交，银行出给基金。短端成交量尚可，全天成交都在估值-1 至估值+2 之间，基金、券商和理财参与双边。商金方面，成交多在估值-1 到估值+1 之间，基金和银行出给银行和基金。24 上海银行债 01（1.57Y）在 1.79%（-0.34）成交多笔，银行和理财出给基金。



美元债

临近美联储议息会议，市场维持淡静。投资级方面，城投板块，卖盘较为惜售，供给稀缺。高收益方面，湖北省担保点心债受到投资者欢迎，27 年到期中堰经开成交在 4.91%附近。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（%） |
|-----------|--------------|--------------------|-----|--------|
| 3D        | 012484031.IB | 24 兖矿能源 SCP003     | AAA | 1.6    |
| 66D       | 012580487.IB | 25 招金 SCP002       | AAA | 1.68   |
| 66D       | 012580487.IB | 25 招金 SCP002       | AAA | 1.68   |
| 66D       | 072510090.IB | 25 银河证券 CP010      | AAA | 1.575  |
| 90D       | 012582212.IB | 25 华能山东 SCP001     | AAA | 1.66   |
| 102D(休 2) | 012580801.IB | 25 福州城投 SCP001     | AAA | 1.72   |
| 121D      | 072510060.IB | 25 国信证券 CP005      | AAA | 1.63   |
| 189D      | 012581522.IB | 25 甘金控 SCP004      | AAA | 1.92   |
| 213D      | 012581719.IB | 25 泰达投资 SCP002     | AAA | 1.88   |
| 238D      | 012581956.IB | 25 靖江城投 SCP004     | AA  | 1.83   |
| 242D(休 2) | 012581994.IB | 25 绍兴国资 SCP003     | AA+ | 1.795  |
| 243D(休 1) | 012581998.IB | 25 天津港 SCP006(科创债) | AAA | 1.75   |
| 243D(休 1) | 012581998.IB | 25 天津港 SCP006(科创债) | AAA | 1.75   |
| 250D(休 1) | 012582089.IB | 25 西安高新 SCP005     | AAA | 1.94   |

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（%） |
|---------|--------------|----------------------|-----|--------|
| 13D     | 102282194.IB | 22 招商蛇口 MTN003A      | AAA | 1.7    |
| 31D     | 102282254.IB | 22 中国信科 MTN001(科创票据) | AAA | 1.68   |
| 49D     | 102002069.IB | 20 谷财 MTN001         | AA  | 1.74   |
| 49D     | 102002069.IB | 20 谷财 MTN001         | AA  | 1.74   |
| 62D     | 102002157.IB | 20 海宁城投 MTN001       | AA+ | 1.75   |
| 122D    | 102380089.IB | 23 川高速 MTN001        | AAA | 1.72   |
| 126D    | 102100110.IB | 21 天心城投 MTN001       | AA  | 1.8    |
| 206D    | 102581498.IB | 25 中交地产 MTN003A      | AAA | 2.2    |
| 234D+NY | 102481909.IB | 24 南昌建投 MTN002       | AAA | 1.82   |
| 234D+NY | 102481909.IB | 24 南昌建投 MTN002       | AAA | 1.82   |
| 258D    | 102381282.IB | 23 亳州城建 MTN001       | AA  | 1.93   |

|               |              |                    |        |      |
|---------------|--------------|--------------------|--------|------|
| 258D          | 102381282.IB | 23 亳州城建 MTN001     | AA     | 1.93 |
| 262D+NY       | 102381301.IB | 23 中电投 MTN019      | AAA    | 1.75 |
| 294D          | 102381617.IB | 23 杭州国资 MTN001     | AAA    | 1.77 |
| 304D          | 102482015.IB | 24 云建投 MTN010      | AAA    | 1.93 |
| 315D+2Y       | 102381869.IB | 23 新滨江 MTN003      | AA     | 1.88 |
| 315D          | 102381882.IB | 23 新滨江 MTN005      | AA     | 1.88 |
| 1.08Y(休 2)    | 102382745.IB | 23 保利置业 MTN003     | AAA    | 2.04 |
| 1.18Y(休 1)    | 102180039.IB | 21 皖能源 MTN002      | AAA    | 1.76 |
| 1.22Y+NY(休 1) | 102383259.IB | 23 鲁高速 MTN010      | AAA    | 1.86 |
| 1.31Y+2Y      | 102480045.IB | 24 光大水务 MTN001     | AAA    | 1.82 |
| 1.34Y(休 1)    | 102480160.IB | 24 株洲城建 MTN001     | AA+    | 1.94 |
| 1.43Y(休 1)    | 102580737.IB | 25 大唐发电 MTN002     | AAA    | 1.81 |
| 1.45Y+NY(休 2) | 102400629.IB | 24 大唐发电 MTN002     | AAA    | 1.86 |
| 1.59Y+NY      | 102481623.IB | 24 华发集团 MTN007     | AAA    | 2.4  |
| 1.83Y+2Y(休 2) | 102483065.IB | 24 松江国投 MTN001     | AAA    | 1.88 |
| 1.97Y(休 1)    | 102483674.IB | 24 中国通用 MTN002     | AAA    | 1.89 |
| 1.97Y(休 1)    | 102483674.IB | 24 中国通用 MTN002     | AAA    | 1.89 |
| 1.97Y(休 1)    | 102483674.IB | 24 中国通用 MTN002     | AAA    | 1.89 |
| 1.99Y(休 1)    | 102583855.IB | 25 湘高速 MTN018      | AAA    | 1.91 |
| 2.01Y+NY      | 102282114.IB | 22 兴城投资 MTN003B    | AAA    | 1.96 |
| 2.1Y          | 102484472.IB | 24 宝马中国 MTN002BC   | AAAspc | 2.04 |
| 2.11Y         | 102484695.IB | 24 常德城投 MTN003A    | AA+    | 2    |
| 2.11Y         | 102484690.IB | 24 昆明安居 MTN003B    | AA+    | 2.82 |
| 2.11Y         | 102484695.IB | 24 常德城投 MTN003A    | AA+    | 2    |
| 2.11Y         | 102484695.IB | 24 常德城投 MTN003A    | AA+    | 2    |
| 2.18Y+NY(休 1) | 102485065.IB | 24 中国电子 MTN003     | AAA    | 2.07 |
| 2.19Y+NY      | 102485073.IB | 24 首农食品 MTN002     | AAA    | 2.01 |
| 2.19Y+NY      | 102485073.IB | 24 首农食品 MTN002     | AAA    | 2.01 |
| 2.24Y         | 102485402.IB | 24 江津园区 MTN001     | AA+    | 2.2  |
| 2.25Y         | 102485416.IB | 24 柯桥国资 MTN002     | AA+    | 2.03 |
| 2.25Y         | 102485416.IB | 24 柯桥国资 MTN002     | AA+    | 2.03 |
| 2.34Y         | 102580308.IB | 25 广州发展 MTN001     | AAA    | 1.91 |
| 2.44Y         | 102580744.IB | 25 汇金 MTN002       | AAA    | 1.89 |
| 2.46Y(休 2)    | 102580901.IB | 25 东风汽车 MTN001(两新) | AAA    | 2.01 |
| 2.46Y(休 2)    | 102580901.IB | 25 东风汽车 MTN001(两新) | AAA    | 2.01 |
| 2.46Y(休 2)    | 102580901.IB | 25 东风汽车 MTN001(两新) | AAA    | 2.01 |
| 2.46Y(休 2)    | 102580901.IB | 25 东风汽车 MTN001(两新) | AAA    | 2.01 |
| 2.58Y+NY(休 1) | 102581618.IB | 25 华电股 MTN004      | AAA    | 2.09 |
| 2.72Y         | 102582267.IB | 25 汇金 MTN004       | AAA    | 1.89 |
| 2.72Y         | 102582267.IB | 25 汇金 MTN004       | AAA    | 1.89 |
| 2.85Y(休 1)    | 102583003.IB | 25 华电江苏 MTN002     | AAA    | 2    |
| 2.88Y         | 102483312.IB | 24 津城建 MTN029      | AAA    | 2.26 |
| 2.97Y+2Y      | 102583768.IB | 25 临港控股 MTN002     | AAA    | 2.03 |
| 2.98Y(休 2)    | 102583795.IB | 25 泉州文旅 MTN001     | AA+    | 2.15 |
| 2.98Y(休 2)    | 102583795.IB | 25 泉州文旅 MTN001     | AA+    | 2.15 |
| 3.74Y+NY      | 102482278.IB | 24 中国电子 MTN001     | AAA    | 2.2  |
| 3.76Y+NY      | 102482389.IB | 24 中国电子 MTN002     | AAA    | 2.2  |
| 3.86Y         | 102483207.IB | 24 乌城轨 MTN001      | AA+    | 2.46 |
| 3.89Y         | 102483409.IB | 24 泰安城投 MTN001     | AA+    | 2.66 |
| 3.95Y         | 102483837.IB | 24 镇江城投 MTN001     | AAA    | 2.38 |
| 4.02Y(休 1)    | 102484217.IB | 24 汇金 MTN007       | AAA    | 2.01 |
| 4.08Y         | 102484447.IB | 24 海发国资 MTN005     | AAA    | 2.48 |
| 4.54Y(休 1)    | 102581446.IB | 25 中建材集 MTN002     | AAA    | 2.11 |
| 4.72Y         | 102582268.IB | 25 汇金 MTN003       | AAA    | 2.03 |
| 4.89Y         | 102501517.IB | 25 泸州发展 MTN001     | AA+    | 2.47 |

|             |              |                     |     |       |
|-------------|--------------|---------------------|-----|-------|
| 4.98Y       | 102583816.IB | 25 汇金 MTN005        | AAA | 2.035 |
| 4.98Y       | 102583816.IB | 25 汇金 MTN005        | AAA | 2.035 |
| 4.99Y       | 102583828.IB | 25 孝感城投 MTN001B     | AA  | 2.79  |
| 5Y(休 1)     | 102583863.IB | 25 光大集团 MTN006A     | AAA | 2.09  |
| 8.83Y(休 2)  | 102483017.IB | 24 中石油 MTN002       | AAA | 2.3   |
| 9.52Y       | 102581358.IB | 25 电网 MTN017        | AAA | 2.33  |
| 9.66Y       | 102582074.IB | 25 深投控 MTN001B(科创债) | AAA | 2.44  |
| 9.68Y       | 102582132.IB | 25 中化股 MTN005       | AAA | 2.5   |
| 9.68Y       | 102582132.IB | 25 中化股 MTN005       | AAA | 2.5   |
| 9.97Y       | 132580087.IB | 25 福州地铁 GN003(碳中和债) | AAA | 2.49  |
| 9.97Y       | 132580087.IB | 25 福州地铁 GN003(碳中和债) | AAA | 2.49  |
| 14.25Y(休 1) | 102485438.IB | 24 沪国投 MTN001(科创票据) | AAA | 2.5   |
| 14.25Y(休 1) | 102485438.IB | 24 沪国投 MTN001(科创票据) | AAA | 2.5   |
| 14.25Y(休 1) | 102485438.IB | 24 沪国投 MTN001(科创票据) | AAA | 2.5   |

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（%） |
|---------------|--------------|---------------|------------|--------|
| 34D           | 148088.SZ    | 22 华股 03      | AAA        | 1.58   |
| 121D          | 177609.SH    | 21 滁城 01      | AAA        | 1.82   |
| 121D          | 177609.SH    | 21 滁城 01      | AAA        | 1.82   |
| 121D          | 240468.SH    | 24 方正 G1      | AAA        | 1.68   |
| 121D          | 177609.SH    | 21 滁城 01      | AAA        | 1.82   |
| 122D          | 138853.SH    | 23 华福 G1      | AAA        | 1.63   |
| 165D(休 2)     | 250092.SH    | 23 蚌投 01      | AA+        | 2      |
| 270D(休 2)     | 115492.SH    | 23 中证 12      | AAA        | 1.69   |
| 272D          | 115487.SH    | 23 海通 11      | AAA        | 1.67   |
| 272D          | 115487.SH    | 23 海通 11      | AAA        | 1.67   |
| 292D+2Y(休 1)  | 115566.SH    | 23 张江 K3      | AAA        | 1.7    |
| 292D+2Y(休 1)  | 115566.SH    | 23 张江 K3      | AAA        | 1.7    |
| 334D(休 1)     | 148426.SZ    | 23 国证 08      | AAA        | 1.71   |
| 355D+5Y(休 1)  | 2180359.IB   | 21 乌城投债 01    | AAA        | 1.75   |
| 363D          | 115976.SH    | 23 光证 G4      | AAA        | 1.7    |
| 1Y+NY         | 188785.SH    | 21 华泰 Y1      | AAA        | 1.77   |
| 1.09Y(休 1)    | 252729.SH    | 23 银河 F6      | AAA        | 1.73   |
| 1.09Y         | 149662.SZ    | 21 圆融 K2      | AAA        | 1.7    |
| 1.12Y+NY      | 188942.SH    | 21 华泰 Y2      | AAA        | 1.79   |
| 1.19Y         | 240306.SH    | 23 海通 16      | AAA        | 1.73   |
| 1.19Y         | 149713.SZ    | 21 中海 08      | AAA        | 1.9    |
| 1.32Y(休 2)    | 253546.SH    | 24 澄港 F1      | AA+        | 1.9    |
| 1.38Y+2Y      | 253648.SH    | 24 济能 01      | AAA        | 1.92   |
| 1.45Y         | 2422004.IB   | 24 兴业消费金融债 01 | AAA        | 1.88   |
| 1.47Y+NY(休 1) | 185454.SH    | 22 信投 Y1      | AAA        | 1.86   |
| 1.68Y         | 252480007.IB | 24 东方债 01BC   | AAA        | 1.98   |
| 1.68Y         | 252480007.IB | 24 东方债 01BC   | AAA        | 1.98   |
| 1.76Y(休 1)    | 241142.SH    | 24 光证 G2      | AAA        | 1.83   |
| 1.76Y(休 1)    | 241142.SH    | 24 光证 G2      | AAA        | 1.835  |
| 1.77Y         | 2422036.IB   | 24 兴业消费金融债 04 | AAA        | 1.92   |
| 1.77Y         | 2422036.IB   | 24 兴业消费金融债 04 | AAA        | 1.92   |
| 1.98Y         | 243711.SH    | 25 财通 G2      | AAA        | 1.91   |
| 2.29Y+NY      | 242217.SH    | 山招 YK04       | AAA/AAAsti | 1.96   |
| 2.29Y+NY      | 242217.SH    | 山招 YK04       | AAA/AAAsti | 1.96   |
| 2.34Y         | 242287.SH    | 25 兴湘 01      | AAA        | 2.04   |
| 2.59Y+2Y      | 242830.SH    | 25 紫金 K2      | AAA        | 1.81   |
| 2.93Y+NY      | 134444.SZ    | 25 株城 Y4      | AA+/AAA    | 2.6    |
| 2.93Y+NY      | 134444.SZ    | 25 株城 Y4      | AA+/AAA    | 2.6    |

|            |              |                      |            |       |
|------------|--------------|----------------------|------------|-------|
| 2.93Y+NY   | 134444.SZ    | 25 株城 Y4             | AA+/AAA    | 2.6   |
| 2.95Y      | 259820.SH    | 25 海控 03             | AAA        | 2.35  |
| 2.95Y      | 259820.SH    | 25 海控 03             | AAA        | 2.35  |
| 3.18Y+NY   | 240277.SH    | 23 兴业 Y1             | AAA        | 2.21  |
| 3.24Y+5Y   | 272380016.IB | 23 紫金财险资本补充债 01      | AAA/AA+    | 2.45  |
| 3.34Y+NY   | 240488.SH    | 24 信投 Y1             | AAA        | 2.11  |
| 4.03Y      | 255949.SH    | 24 驻产 03             | AA+        | 2.83  |
| 4.08Y      | 1480527.IB   | 14 京保障房债             | AAA        | 2.09  |
| 4.33Y(休 1) | 242296.SH    | 建材 K12               | AAA        | 1.97  |
| 4.61Y      | 258364.SH    | 25 上投 03             | AAA        | 2.62  |
| 4.72Y      | 243043.SH    | 25 铁工 K1             | AAA        | 1.88  |
| 4.76Y      | 243189.SH    | 25 豫通 03             | AAA        | 2.16  |
| 4.77Y      | 259098.SH    | 25 曹国 07             | AAA        | 3.03  |
| 4.89Y+NY   | 243493.SH    | 葛洲 YK12              | AAA/AAAsti | 2.19  |
| 4.98Y      | 243671.SH    | 25 尧矿 K3             | AAA        | 1.97  |
| 9.18Y      | 524022.SZ    | 24 深环 01             | AAA        | 2.43  |
| 178D       | 032580179.IB | 25 华澜集团 PPN002       | AA+        | 2.54  |
| 207D(休 2)  | 032580277.IB | 25 中交地产 PPN001       | AAA        | 2.2   |
| 230D(休 2)  | 032380446.IB | 23 宁波东投 PPN001(资产担保) | AA+        | 1.82  |
| 275D       | 032501223.IB | 25 兴化东南 PPN001       | AA         | 2.13  |
| 325D       | 032580517.IB | 25 溧水经开 PPN006       | AA+        | 1.86  |
| 1.07Y      | 032380985.IB | 23 阜阳投资 PPN002       | AA+        | 1.88  |
| 1.12Y      | 032191176.IB | 21 滨江投资 PPN005       | AA+        | 1.91  |
| 13D        | 2220067.IB   | 22 杭州银行债 01          | AAA        | 1.48  |
| 194D(休 1)  | 2328005.IB   | 23 招商银行三农债           | AAA        | 1.635 |
| 224D       | 2326005.IB   | 23 富邦华一              | AAA        | 1.9   |
| 224D       | 2326005.IB   | 23 富邦华一              | AAA        | 1.91  |
| 335D       | 2320037.IB   | 23 东莞银行 02           | AAA        | 1.72  |
| 1.17Y+NY   | 2128038.IB   | 21 农业银行永续债 01        | AAA        | 1.78  |
| 1.17Y+NY   | 2128038.IB   | 21 农业银行永续债 01        | AAA        | 1.78  |
| 1.17Y+5Y   | 2128039.IB   | 21 中国银行二级 03         | AAA        | 1.79  |
| 1.22Y+NY   | 2128047.IB   | 21 招商银行永续债           | AAA        | 1.825 |
| 1.25Y+5Y   | 2128051.IB   | 21 工商银行二级 02         | AAA        | 1.795 |
| 1.35Y+5Y   | 2228004.IB   | 22 工商银行二级 01         | AAA        | 1.805 |
| 1.44Y+5Y   | 2228014.IB   | 22 交通银行二级 01         | AAA        | 1.83  |
| 1.44Y+5Y   | 2228014.IB   | 22 交通银行二级 01         | AAA        | 1.83  |
| 1.44Y+5Y   | 2228014.IB   | 22 交通银行二级 01         | AAA        | 1.835 |
| 1.57Y(休 1) | 212480009.IB | 24 上海银行债 01          | AAA        | 1.79  |
| 1.57Y(休 1) | 212480009.IB | 24 上海银行债 01          | AAA        | 1.805 |
| 1.58Y+5Y   | 2228024.IB   | 22 工商银行二级 03         | AAA        | 1.84  |
| 1.61Y      | 2420016.IB   | 24 北京银行 02           | AAA        | 1.795 |
| 1.61Y      | 2420016.IB   | 24 北京银行 02           | AAA        | 1.795 |
| 1.67Y      | 2420017.IB   | 24 杭州银行小微债           | AAA        | 1.805 |
| 1.67Y+1Y   | 312410001.IB | 24 中行 TLAC 非资本债 01A  | AAA        | 1.835 |
| 1.68Y      | 2421002.IB   | 24 上海农商小微债 01        | AAA        | 1.8   |
| 1.76Y+5Y   | 2228041.IB   | 22 农业银行二级 01         | AAA        | 1.855 |
| 1.82Y      | 212400007.IB | 24 中信银行债 01          | AAA        | 1.795 |
| 1.82Y      | 212400007.IB | 24 中信银行债 01          | AAA        | 1.795 |
| 1.82Y      | 212400007.IB | 24 中信银行债 01          | AAA        | 1.795 |
| 1.82Y      | 212400007.IB | 24 中信银行债 01          | AAA        | 1.8   |
| 1.82Y      | 212400007.IB | 24 中信银行债 01          | AAA        | 1.8   |
| 1.82Y      | 212400007.IB | 24 中信银行债 01          | AAA        | 1.8   |
| 1.82Y      | 212400007.IB | 24 中信银行债 01          | AAA        | 1.8   |
| 1.82Y      | 212400007.IB | 24 中信银行债 01          | AAA        | 1.8   |



|               |              |                        |            |        |
|---------------|--------------|------------------------|------------|--------|
| 1.93Y         | 212480050.IB | 24 光大银行债 02            | AAA        | 1.8    |
| 1.93Y         | 212480050.IB | 24 光大银行债 02            | AAA        | 1.8    |
| 1.94Y+5Y      | 092280069.IB | 22 华夏银行二级资本债 01        | AAA        | 1.915  |
| 2.14Y+5Y(休 1) | 092280131.IB | 22 建行二级资本债 02A         | AAAspc/AAA | 1.9    |
| 2.14Y+5Y(休 1) | 092280131.IB | 22 建行二级资本债 02A         | AAAspc/AAA | 1.9    |
| 2.2Y+1Y(休 2)  | 312410008.IB | 24 交行 TLAC 非资本债 01(BC) | AAA        | 1.92   |
| 2.2Y+1Y(休 2)  | 312410008.IB | 24 交行 TLAC 非资本债 01(BC) | AAA        | 1.93   |
| 2.2Y+1Y(休 2)  | 312410008.IB | 24 交行 TLAC 非资本债 01(BC) | AAA        | 1.93   |
| 2.2Y+1Y(休 2)  | 312410008.IB | 24 交行 TLAC 非资本债 01(BC) | AAA        | 1.93   |
| 2.2Y+1Y(休 2)  | 312410008.IB | 24 交行 TLAC 非资本债 01(BC) | AAA        | 1.93   |
| 2.2Y+1Y(休 2)  | 312410008.IB | 24 交行 TLAC 非资本债 01(BC) | AAA        | 1.9325 |
| 2.2Y+1Y(休 2)  | 312410008.IB | 24 交行 TLAC 非资本债 01(BC) | AAA        | 1.9325 |
| 2.2Y+1Y(休 2)  | 312410008.IB | 24 交行 TLAC 非资本债 01(BC) | AAA        | 1.9325 |
| 2.2Y+1Y(休 2)  | 312410008.IB | 24 交行 TLAC 非资本债 01(BC) | AAA        | 1.9325 |
| 2.2Y+1Y(休 2)  | 312410008.IB | 24 交行 TLAC 非资本债 01(BC) | AAA        | 1.935  |
| 2.2Y+1Y(休 2)  | 312410008.IB | 24 交行 TLAC 非资本债 01(BC) | AAA        | 1.935  |
| 2.2Y+1Y(休 2)  | 312410008.IB | 24 交行 TLAC 非资本债 01(BC) | AAA        | 1.935  |
| 2.2Y+1Y(休 2)  | 312410008.IB | 24 交行 TLAC 非资本债 01(BC) | AAA        | 1.94   |
| 2.2Y+1Y(休 2)  | 312410008.IB | 24 交行 TLAC 非资本债 01(BC) | AAA        | 1.94   |
| 2.2Y+1Y(休 2)  | 312410008.IB | 24 交行 TLAC 非资本债 01(BC) | AAA        | 1.94   |
| 2.2Y+1Y(休 2)  | 312410008.IB | 24 交行 TLAC 非资本债 01(BC) | AAA        | 1.94   |
| 2.2Y+1Y(休 2)  | 312410008.IB | 24 交行 TLAC 非资本债 01(BC) | AAA        | 1.94   |
| 2.2Y+1Y(休 2)  | 312410008.IB | 24 交行 TLAC 非资本债 01(BC) | AAA        | 1.94   |
| 2.2Y+1Y(休 2)  | 312410008.IB | 24 交行 TLAC 非资本债 01(BC) | AAA        | 1.94   |
| 2.2Y+1Y(休 2)  | 312410008.IB | 24 交行 TLAC 非资本债 01(BC) | AAA        | 1.94   |
| 2.52Y+5Y      | 232380004.IB | 23 农行二级资本债 01A         | AAA        | 1.945  |
| 2.53Y+5Y      | 232380009.IB | 23 建行二级资本债 01A         | AAAspc/AAA | 1.945  |
| 2.56Y(休 2)    | 212580007.IB | 25 浙商银行小微债 01BC        | AAA        | 1.86   |
| 2.92Y+1Y(休 2) | 312510012.IB | 25 中行 TLAC 非资本债 02(BC) | AAA        | 2.04   |
| 2.99Y+5Y      | 232380052.IB | 23 农行二级资本债 02A         | AAA        | 1.99   |
| 2.99Y+5Y      | 232380052.IB | 23 农行二级资本债 02A         | AAA        | 1.99   |
| 2.99Y+5Y      | 232380052.IB | 23 农行二级资本债 02A         | AAA        | 2.02   |
| 3.1Y+5Y       | 232380066.IB | 23 中行二级资本债 03A         | AAA        | 2      |
| 3.1Y+5Y       | 232380066.IB | 23 中行二级资本债 03A         | AAA        | 2.025  |
| 3.1Y+5Y       | 232380066.IB | 23 中行二级资本债 03A         | AAA        | 2.025  |
| 3.11Y+5Y      | 232380069.IB | 23 建行二级资本债 02A         | AAAspc/AAA | 2.0375 |
| 3.11Y+5Y      | 232380069.IB | 23 建行二级资本债 02A         | AAAspc/AAA | 2.0375 |
| 3.12Y+5Y      | 232380073.IB | 23 农行二级资本债 03A         | AAA        | 2.02   |
| 3.12Y+5Y      | 232380073.IB | 23 农行二级资本债 03A         | AAA        | 2.02   |
| 3.12Y+5Y      | 232380073.IB | 23 农行二级资本债 03A         | AAA        | 2.03   |
| 3.12Y+5Y      | 232380073.IB | 23 农行二级资本债 03A         | AAA        | 2.035  |
| 3.17Y+5Y      | 232380076.IB | 23 建行二级资本债 03A         | AAAspc/AAA | 2.01   |
| 3.17Y+5Y      | 232380076.IB | 23 建行二级资本债 03A         | AAAspc/AAA | 2.005  |
| 3.17Y+5Y      | 232380076.IB | 23 建行二级资本债 03A         | AAAspc/AAA | 2.005  |
| 3.17Y+5Y      | 232380076.IB | 23 建行二级资本债 03A         | AAAspc/AAA | 2.005  |
| 3.17Y+5Y      | 232380076.IB | 23 建行二级资本债 03A         | AAAspc/AAA | 2.01   |
| 3.17Y+5Y      | 232380076.IB | 23 建行二级资本债 03A         | AAAspc/AAA | 2.01   |
| 3.38Y+5Y      | 232480001.IB | 24 中行二级资本债 01A         | AAA        | 2.06   |
| 3.39Y+5Y      | 232480004.IB | 24 农行二级资本债 01A         | AAA        | 2.075  |
| 3.39Y+5Y      | 232480004.IB | 24 农行二级资本债 01A         | AAA        | 2.075  |
| 3.39Y+5Y      | 232480004.IB | 24 农行二级资本债 01A         | AAA        | 2.075  |
| 3.56Y+5Y(休 1) | 232480008.IB | 24 中行二级资本债 02A         | AAA        | 2.09   |
| 3.59Y+5Y      | 232480010.IB | 24 浙商银行二级资本债 01        | AAA        | 2.15   |
| 3.59Y+5Y      | 232480010.IB | 24 浙商银行二级资本债 01        | AAA        | 2.15   |

|               |              |                    |                |        |
|---------------|--------------|--------------------|----------------|--------|
| 3.81Y+5Y(休 1) | 232480033.IB | 24 建行二级资本债 02A     | AAAspc/AAA     | 2.09   |
| 3.81Y+5Y(休 1) | 232480033.IB | 24 建行二级资本债 02A     | AAAspc/AAA     | 2.11   |
| 3.81Y+5Y      | 232480032.IB | 24 兴业银行二级资本债 02    | AAA            | 2.15   |
| 3.82Y+5Y      | 232480035.IB | 24 平安银行二级资本债 01A   | AAA            | 2.18   |
| 3.82Y+5Y      | 232400029.IB | 24 中原银行二级资本债 01    | AAA            | 2.48   |
| 3.9Y+5Y(休 1)  | 232400034.IB | 24 杭州银行二级资本债 01    | AAA            | 2.23   |
| 3.92Y+5Y      | 232480052.IB | 24 浦发银行二级资本债 01A   | AAA            | 2.17   |
| 3.92Y+5Y      | 232480052.IB | 24 浦发银行二级资本债 01A   | AAA            | 2.17   |
| 3.92Y+5Y      | 232480052.IB | 24 浦发银行二级资本债 01A   | AAA            | 2.17   |
| 3.92Y+5Y      | 232480052.IB | 24 浦发银行二级资本债 01A   | AAA            | 2.175  |
| 3.92Y+NY(休 1) | 242400016.IB | 24 民生银行永续债 01      | AAA            | 2.43   |
| 3.95Y+NY      | 242400020.IB | 24 交行永续债 01BC      | AAA            | 2.165  |
| 3.95Y+5Y      | 232480061.IB | 24 工行二级资本债 01A(BC) | AAA            | 2.1    |
| 3.95Y+5Y      | 232480061.IB | 24 工行二级资本债 01A(BC) | AAA            | 2.1    |
| 4.15Y+NY      | 242480081.IB | 24 苏州银行永续债 01      | AAAspc/AAAspc+ | 2.3    |
| 4.23Y+5Y      | 232480098.IB | 24 浦发银行二级资本债 02A   | AAA            | 2.215  |
| 4.29Y+5Y(休 1) | 232480106.IB | 24 建行二级资本债 03BC    | AAAspc/AAA     | 2.1125 |
| 4.29Y+5Y(休 1) | 232480106.IB | 24 建行二级资本债 03BC    | AAAspc/AAA     | 2.1125 |
| 4.29Y+5Y(休 1) | 232480106.IB | 24 建行二级资本债 03BC    | AAAspc/AAA     | 2.1325 |
| 4.43Y+NY      | 242580002.IB | 25 邮储永续债 01BC      | AAA            | 2.21   |
| 4.43Y+NY      | 242580002.IB | 25 邮储永续债 01BC      | AAA            | 2.235  |
| 4.46Y+5Y(休 1) | 232580001.IB | 25 工行二级资本债 01BC    | AAA            | 2.115  |
| 4.46Y+5Y(休 1) | 232580001.IB | 25 工行二级资本债 01BC    | AAA            | 2.1425 |
| 4.46Y+5Y(休 1) | 232580001.IB | 25 工行二级资本债 01BC    | AAA            | 2.1475 |
| 4.46Y+5Y(休 1) | 232580001.IB | 25 工行二级资本债 01BC    | AAA            | 2.1475 |
| 4.46Y+5Y(休 1) | 232580001.IB | 25 工行二级资本债 01BC    | AAA            | 2.14   |
| 4.47Y+NY      | 242580003.IB | 25 平安银行永续债 01BC    | AAA            | 2.32   |
| 4.53Y+5Y      | 232580002.IB | 25 建行二级资本债 01BC    | AAAspc/AAA     | 2.115  |
| 4.53Y+5Y      | 232580002.IB | 25 建行二级资本债 01BC    | AAAspc/AAA     | 2.115  |
| 4.53Y+5Y      | 232580002.IB | 25 建行二级资本债 01BC    | AAAspc/AAA     | 2.1175 |
| 4.53Y+5Y      | 232580002.IB | 25 建行二级资本债 01BC    | AAAspc/AAA     | 2.1175 |
| 4.53Y+5Y      | 232580002.IB | 25 建行二级资本债 01BC    | AAAspc/AAA     | 2.1325 |
| 4.53Y+5Y      | 232580002.IB | 25 建行二级资本债 01BC    | AAAspc/AAA     | 2.1325 |
| 4.53Y+5Y      | 232580002.IB | 25 建行二级资本债 01BC    | AAAspc/AAA     | 2.135  |
| 4.53Y+5Y      | 232580002.IB | 25 建行二级资本债 01BC    | AAAspc/AAA     | 2.135  |
| 4.53Y+5Y      | 232580002.IB | 25 建行二级资本债 01BC    | AAAspc/AAA     | 2.1375 |
| 4.53Y+5Y      | 232580002.IB | 25 建行二级资本债 01BC    | AAAspc/AAA     | 2.14   |
| 4.53Y+5Y      | 232580002.IB | 25 建行二级资本债 01BC    | AAAspc/AAA     | 2.1425 |
| 4.53Y+5Y      | 232580002.IB | 25 建行二级资本债 01BC    | AAAspc/AAA     | 2.145  |
| 4.53Y+5Y      | 232580002.IB | 25 建行二级资本债 01BC    | AAAspc/AAA     | 2.14   |
| 4.6Y+NY       | 242580007.IB | 25 兴业银行永续债 01BC    | AAA            | 2.235  |
| 4.6Y+NY       | 242580007.IB | 25 兴业银行永续债 01BC    | AAA            | 2.235  |
| 4.6Y+NY       | 242580007.IB | 25 兴业银行永续债 01BC    | AAA            | 2.235  |
| 4.6Y+NY       | 242580007.IB | 25 兴业银行永续债 01BC    | AAA            | 2.235  |
| 4.6Y+NY       | 242580007.IB | 25 兴业银行永续债 01BC    | AAA            | 2.235  |
| 4.6Y+NY       | 242580007.IB | 25 兴业银行永续债 01BC    | AAA            | 2.24   |
| 4.6Y+NY       | 242580007.IB | 25 兴业银行永续债 01BC    | AAA            | 2.24   |
| 4.61Y+5Y      | 232580006.IB | 25 民生银行二级资本债 01    | AAA            | 2.41   |
| 4.61Y+5Y      | 232580006.IB | 25 民生银行二级资本债 01    | AAA            | 2.42   |
| 4.61Y+5Y      | 232580006.IB | 25 民生银行二级资本债 01    | AAA            | 2.42   |
| 4.61Y+5Y      | 232580006.IB | 25 民生银行二级资本债 01    | AAA            | 2.43   |
| 4.61Y+5Y      | 232580006.IB | 25 民生银行二级资本债 01    | AAA            | 2.43   |
| 4.61Y+5Y      | 232580006.IB | 25 民生银行二级资本债 01    | AAA            | 2.43   |
| 4.62Y+NY      | 242580008.IB | 25 招商银行永续债 01BC    | AAA            | 2.24   |
| 4.62Y+NY      | 242580008.IB | 25 招商银行永续债 01BC    | AAA            | 2.25   |

|               |              |                    |            |        |
|---------------|--------------|--------------------|------------|--------|
| 4.62Y+5Y      | 232580008.IB | 25 工行二级资本债 02BC    | AAA        | 2.1175 |
| 4.62Y+5Y      | 232580008.IB | 25 工行二级资本债 02BC    | AAA        | 2.115  |
| 4.62Y+5Y      | 232580008.IB | 25 工行二级资本债 02BC    | AAA        | 2.115  |
| 4.62Y+5Y      | 232580008.IB | 25 工行二级资本债 02BC    | AAA        | 2.1175 |
| 4.62Y+5Y      | 232580008.IB | 25 工行二级资本债 02BC    | AAA        | 2.1175 |
| 4.62Y+5Y      | 232580008.IB | 25 工行二级资本债 02BC    | AAA        | 2.13   |
| 4.62Y+5Y      | 232580008.IB | 25 工行二级资本债 02BC    | AAA        | 2.1325 |
| 4.62Y+5Y      | 232580008.IB | 25 工行二级资本债 02BC    | AAA        | 2.1425 |
| 4.62Y+5Y      | 232580008.IB | 25 工行二级资本债 02BC    | AAA        | 2.145  |
| 4.67Y+5Y(休 1) | 232580009.IB | 25 中信银行二级资本债 01BC  | AAA        | 2.2    |
| 4.67Y+5Y(休 1) | 232580009.IB | 25 中信银行二级资本债 01BC  | AAA        | 2.2    |
| 4.67Y+NY(休 1) | 242580012.IB | 25 建行永续债 01BC      | AAAspc/AAA | 2.2    |
| 4.67Y+5Y(休 1) | 232580009.IB | 25 中信银行二级资本债 01BC  | AAA        | 2.2    |
| 4.67Y+NY(休 1) | 242580012.IB | 25 建行永续债 01BC      | AAAspc/AAA | 2.2075 |
| 4.67Y+5Y(休 1) | 232580009.IB | 25 中信银行二级资本债 01BC  | AAA        | 2.215  |
| 4.67Y+5Y(休 1) | 232580009.IB | 25 中信银行二级资本债 01BC  | AAA        | 2.215  |
| 4.67Y+5Y(休 1) | 232580009.IB | 25 中信银行二级资本债 01BC  | AAA        | 2.225  |
| 4.67Y+NY(休 1) | 242580012.IB | 25 建行永续债 01BC      | AAAspc/AAA | 2.24   |
| 4.69Y+5Y(休 1) | 232580012.IB | 25 中行二级资本债 01BC    | AAA        | 2.115  |
| 4.69Y+5Y(休 1) | 232580012.IB | 25 中行二级资本债 01BC    | AAA        | 2.115  |
| 4.69Y+5Y(休 1) | 232580012.IB | 25 中行二级资本债 01BC    | AAA        | 2.1275 |
| 4.69Y+5Y(休 1) | 232580012.IB | 25 中行二级资本债 01BC    | AAA        | 2.135  |
| 4.69Y+5Y(休 1) | 232580012.IB | 25 中行二级资本债 01BC    | AAA        | 2.135  |
| 4.7Y+NY       | 242580017.IB | 25 农行永续债 01BC      | AAA        | 2.21   |
| 4.7Y+NY       | 242580017.IB | 25 农行永续债 01BC      | AAA        | 2.21   |
| 4.7Y+NY       | 242580017.IB | 25 农行永续债 01BC      | AAA        | 2.205  |
| 4.7Y+NY       | 242580017.IB | 25 农行永续债 01BC      | AAA        | 2.2    |
| 4.7Y+NY       | 242580017.IB | 25 农行永续债 01BC      | AAA        | 2.205  |
| 4.7Y+NY       | 242580017.IB | 25 农行永续债 01BC      | AAA        | 2.21   |
| 4.7Y+NY       | 242580017.IB | 25 农行永续债 01BC      | AAA        | 2.21   |
| 4.7Y+NY       | 242580017.IB | 25 农行永续债 01BC      | AAA        | 2.23   |
| 4.7Y+NY       | 242580017.IB | 25 农行永续债 01BC      | AAA        | 2.23   |
| 4.75Y+5Y      | 232580016.IB | 25 农行二级资本债 01A(BC) | AAA        | 2.1175 |
| 4.75Y+5Y      | 232580016.IB | 25 农行二级资本债 01A(BC) | AAA        | 2.1175 |
| 4.75Y+5Y      | 232580016.IB | 25 农行二级资本债 01A(BC) | AAA        | 2.135  |
| 4.75Y+5Y      | 232580016.IB | 25 农行二级资本债 01A(BC) | AAA        | 2.135  |
| 4.75Y+5Y      | 232580016.IB | 25 农行二级资本债 01A(BC) | AAA        | 2.14   |
| 4.75Y+5Y      | 232580016.IB | 25 农行二级资本债 01A(BC) | AAA        | 2.1475 |
| 4.75Y+5Y      | 232580016.IB | 25 农行二级资本债 01A(BC) | AAA        | 2.1475 |
| 4.82Y+NY      | 242580026.IB | 25 浦发银行永续债 02      | AAA        | 2.255  |
| 4.82Y+5Y(休 1) | 232580022.IB | 25 工行二级资本债 03BC    | AAA        | 2.1175 |
| 4.82Y+5Y(休 1) | 232580022.IB | 25 工行二级资本债 03BC    | AAA        | 2.1175 |
| 4.82Y+5Y(休 1) | 232580022.IB | 25 工行二级资本债 03BC    | AAA        | 2.115  |
| 4.82Y+5Y(休 1) | 232580022.IB | 25 工行二级资本债 03BC    | AAA        | 2.1325 |
| 4.82Y+5Y(休 1) | 232580022.IB | 25 工行二级资本债 03BC    | AAA        | 2.135  |
| 4.82Y+5Y(休 1) | 232580022.IB | 25 工行二级资本债 03BC    | AAA        | 2.1425 |
| 4.82Y+5Y(休 1) | 232580022.IB | 25 工行二级资本债 03BC    | AAA        | 2.145  |
| 4.82Y+5Y(休 1) | 232580022.IB | 25 工行二级资本债 03BC    | AAA        | 2.145  |
| 4.82Y+5Y(休 1) | 232580022.IB | 25 工行二级资本债 03BC    | AAA        | 2.14   |
| 4.82Y+5Y(休 1) | 232580022.IB | 25 工行二级资本债 03BC    | AAA        | 2.14   |
| 4.85Y+NY      | 242580029.IB | 25 中行永续债 01BC      | AAA        | 2.2    |
| 4.85Y+NY      | 242580029.IB | 25 中行永续债 01BC      | AAA        | 2.21   |
| 4.85Y+NY      | 242580029.IB | 25 中行永续债 01BC      | AAA        | 2.21   |
| 4.85Y+5Y      | 232580024.IB | 25 农行二级资本债 02A(BC) | AAA        | 2.135  |
| 4.85Y+5Y      | 232580024.IB | 25 农行二级资本债 02A(BC) | AAA        | 2.135  |



|               |              |                         |                |        |
|---------------|--------------|-------------------------|----------------|--------|
| 4.85Y+NY      | 242580029.IB | 25 中行永续债 01BC           | AAA            | 2.23   |
| 4.85Y+5Y      | 232580024.IB | 25 农行二级资本债 02A(BC)      | AAA            | 2.1475 |
| 4.85Y+5Y      | 232580026.IB | 25 建行二级资本债 02A(BC)      | AAAspc/AAA     | 2.115  |
| 4.85Y+5Y      | 232580026.IB | 25 建行二级资本债 02A(BC)      | AAAspc/AAA     | 2.1425 |
| 4.85Y+5Y      | 232580026.IB | 25 建行二级资本债 02A(BC)      | AAAspc/AAA     | 2.1425 |
| 4.85Y+5Y      | 232580026.IB | 25 建行二级资本债 02A(BC)      | AAAspc/AAA     | 2.14   |
| 4.94Y+NY      | 242580035.IB | 25 中行永续债 02BC           | AAA            | 2.25   |
| 4.94Y+NY      | 242580035.IB | 25 中行永续债 02BC           | AAA            | 2.245  |
| 4.99Y+NY      | 242580038.IB | 25 兴业银行永续债 02BC         | AAA            | 2.295  |
| 4.99Y+NY      | 242580038.IB | 25 兴业银行永续债 02BC         | AAA            | 2.295  |
| 4.99Y+NY      | 242580038.IB | 25 兴业银行永续债 02BC         | AAA            | 2.295  |
| 4.99Y+NY      | 242580038.IB | 25 兴业银行永续债 02BC         | AAA            | 2.3    |
| 4.99Y+NY      | 242580038.IB | 25 兴业银行永续债 02BC         | AAA            | 2.305  |
| 4.99Y+NY      | 242580038.IB | 25 兴业银行永续债 02BC         | AAA            | 2.305  |
| 4.99Y+NY      | 242580038.IB | 25 兴业银行永续债 02BC         | AAA            | 2.305  |
| 4.99Y+NY      | 242580038.IB | 25 兴业银行永续债 02BC         | AAA            | 2.305  |
| 4.99Y+NY      | 242580038.IB | 25 兴业银行永续债 02BC         | AAA            | 2.3075 |
| 4.99Y+NY      | 242580038.IB | 25 兴业银行永续债 02BC         | AAA            | 2.31   |
| 4.99Y+NY      | 242580038.IB | 25 兴业银行永续债 02BC         | AAA            | 2.315  |
| 5.93Y+5Y(休 2) | 2128029.IB   | 21 邮储银行二级 02            | AAA            | 2.25   |
| 5.93Y+5Y(休 2) | 2128029.IB   | 21 邮储银行二级 02            | AAA            | 2.25   |
| 6.24Y+5Y(休 1) | 2128050.IB   | 21 建设银行二级 06            | AAAspc/AAA     | 2.26   |
| 6.24Y+5Y(休 1) | 2128050.IB   | 21 建设银行二级 06            | AAAspc/AAA     | 2.26   |
| 7.52Y+5Y      | 232380005.IB | 23 农行二级资本债 01B          | AAA            | 2.31   |
| 8.88Y+5Y(休 2) | 232480040.IB | 24 广发银行二级资本债 01B        | AAA            | 2.43   |
| 9.19Y+5Y(休 1) | 092403005.IB | 24 进出口行二级资本债 01B        | 估值:2.28/2.4445 | 2.27   |
| 9.75Y+5Y(休 1) | 232580017.IB | 25 农行二级资本债 01B(BC)      | AAA            | 2.335  |
| 9.75Y+5Y(休 1) | 232580017.IB | 25 农行二级资本债 01B(BC)      | AAA            | 2.335  |
| 9.85Y+5Y      | 232580025.IB | 25 农行二级资本债 02B(BC)      | AAA            | 2.34   |
| 9.85Y+5Y      | 232580025.IB | 25 农行二级资本债 02B(BC)      | AAA            | 2.345  |
| 9.88Y+1Y(休 1) | 312510011.IB | 25 农行 TLAC 非资本债 02C(BC) | AAA            | 2.34   |

文 / Derek Huang, Liyuan Zhong, Austin Lin

联系人: Xiaoting Bu  
邮箱: [Xiaoting.Bu@cfets-nex.com.cn](mailto: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。