

收盘日评

银行间债券市场

常规报告系列



【2026-02-12】

国债

今日央行开展 1665 亿 7 天期、4000 亿 14 天逆回购操作，逆回购到期 1185 亿，逆回购口径资金净投放 4480 亿。

国债方面 2.04Y 250005 1.3175-1.3175； 3.96Y 250003 1.465-1.465； 6.12Y 250007 1.60-1.61； 9.54Y 250016 1.77-1.785； 29.54Y 2500006 2.222-2.226。

	1y	3y	5y	7y	10y	30y
昨日国债(%)	1.2375	1.3400	1.5350	1.6450	1.7855	2.2240
今日国债(%)	1.2400	1.3400	1.5275	1.6340	1.7750	2.2240
变动(%)	0.0025	0.0000	-0.0075	-0.0110	-0.0105	0.0000

金融债

金融债方面 344D 260401 1.5575-1.565; 3.04Y 240203 1.6375-1. 6475； 5.94Y 220205 1.775-1.78； 9.35Y 250215 1.905-1.92。

	1 y	3y	5y	7y	10y
昨日非国开金融债(%)	1.5375	1.6260	1.6900	1.8550	1.9450
今日非国开金融债(%)	1.5300	1.6150	1.6850	1.8475	1.9370
变动(%)	-0.0075	-0.0110	-0.0050	-0.0075	-0.0080
昨日国开债(%)	1.5450	1.6675	1.6930	1.8400	1.9185
今日国开债(%)	1.5375	1.6575	1.6860	1.8310	1.9125
变动(%)	-0.0075	-0.0100	-0.0070	-0.0090	-0.0060

银行债

5y 大行二级收益率区间内小幅震荡，全天交易较清淡。 非免税券前收 2.02（-0.77）， 今开 2.03（+0.23）.日内最高 2.03（+0.23）， 最低 2.023（-0.47）， 震荡区间 0.7bp， 今收 2.025 (-0.27), 尾盘对峙为 2.023/2.02。盘中与同期限大行永续相差约 5bp,券商基金为主要参与方；

五年 25 工行二级资本债 02BC 前收 1.975（+0.17）,今开 1.975(+0.17),日内最高 1.975(+0.17), 最低 1.96(-1.33）, 今收 1.96(-1.33),尾盘对峙为 1.965/1.96，市场成交依旧火热；

十年 25 农行二级资本债 03B(BC)昨收 2.38（-0.69） 今开 2.375(-0.69),最高 2.375(-0.69), 最低 2.375(-0.69),今收 2.375(-0.69),尾盘对峙为 2.375/2.3725;

1-3y 大行二级今日成交收益率整体略微下行；1y 大行今开 1.67/1.64，成交在 1.67（+0.11）， 尾盘收在 1.66/-。2y 大行今开 1.72/1.71，成交在 1.715（-0.90）， 尾盘收在 1.715/1.71。受春节假期及资金面影响，今日 1-3y 大行二级交易情绪较清淡，买卖盘多为基金、券商、银行及理财机构。

5y 股份制二永收益下行。4.78y 平安永续成交在 2.22（-1.01）到 2.23（-0.01）， 震荡区间 1bp。今日股份制二永成交情绪一般，基金，理财有参与。

商金方面，1-3y 大行主要成在（-1）到估值（+0）。股份制主要成在（-1.5）到（+0.5）。2.8y 25 兴业银行债 01 成在 1.735（-1.11）到 1.74（-0.61）。大城商行今日主要成在（-1.5）到估值（+0）。2.38y 25 江苏银行债 02BC 在 1.71（-1.57）。科创今日主要成在（-0.5）到估值（+0）。收益率持续走低，尾盘略有回升。基金/ 基金、银行、保险为主。

短期融资券

今日银行间短融市场交投清淡，成交主要集中于 2026Q2 期限。短端方面，22D 012582947.IB 25 沪电力 SCP019 AAA 在 1.65%成交（估值+1.24 位置），基金出给和基金；41D 012680154.IB 26 伊利实业 SCP004(科创债) AAA 在 1.645%成交（估值-0.35 位置），基金出给基金；中长端方面，105D 012680291.IB 26 电网 SCP007 AAA 在 1.62%成交（估值-1.11 位置），银行出给基金；153D 012582782.IB 25 珠海港股 SCP009 AA+ 在 1.72%成交（估值-0.32 位置），基金出给基金；长端方面，263D 012680386.IB 26 江西交投 SCP001 AAA 在 1.67%成交（估值位置），银行出给基金；349D 042680050 26 湘高速 CP001 AAA 在 1.7%成交（估值-3.21 位置），理财出给银行；总体而言，短端、中长端和长端收益日内波动不大。

中期票据

今日中票收益早盘在估值-1 左右，尾盘成在估值-1 左右。受节假日影响，汇金、电网成交活跃度今日普通，5y 汇金今日在 1.91%（-0.75）成交。10Y 电网成在 2.245%（-1.65）。

1-3Y，好名字整体成交在估值-3 到估值+1，1.18Y 24 光明 MTN001 成在 1.69%（-0.15），2.26Y 25 华电股 MTN006 成在 1.78%（-0.81），2.99Y 26 苏州高新 MTN002 成在 1.93%（-0.01）。成交收益率集中在 1.70%-1.90%，银行/基金为主。

3-5Y，好名字整体成交在估值-2 到估值，3.86Y 24 湘高速 MTN022 成在 1.9325%（-1.16），4.67Y 25 光大集团 MTN007A 成在 1.935%（-0.55），4.85Y 25 盐城资产 MTN003 成在 2.16%（-0.20），收益率集中在 1.85%-2.05%，银行、券商/基金、银行为主。

5Y+，6.34Y 22 无锡建投 MTN001 成在 2.14%（-1.99）；9.38Y 25 上实 MTN003 成在 2.35%（-2.71），成交收益率主要集中在 2.20%-2.50%。

永续中票集中在 1Y 以上的好名字，成交收益率大概在估值-2/+1，基金、券商/ 保险、理财为主。

企业债

受春节影响，交易所信用债全天交投较为清淡，基金，券商，保险，理财均有参与。全天收益略有下行。

1 年内，券商债成交在估值到估值+1（272D 25GTH09 1.68），基金理财买，基金券商卖；非券商债多成交在 1.65-1.72，（342D+2Y 22 深高 01 1.69），基金券商理财买，基金理财卖；年内科创债今日成交寥寥（351D 24 宝武 K1 1.65）。

1-3 年，今日券商债成交较少，成交多在估值-1（1.44Y 24 中航 G3(免) 1.97），基金买，理财卖；非券商债多成交在 1.80-2.07，（2.95Y 26 新投 01 2.01），理财基金券商及其资管均有参与。科创债多成交在估值-1 左右（2.58Y+NY 电投 KY12 1.84），基金理财买，券商银行卖。

3-5 年，券商债今日成交寥寥；非券商债方面今日成交亦较少；科创方面今日成交多在估值-2 位置（4.71Y+NY 三峡 YK01 1.96），基金双边参与，保险买，券商资管卖。

5Y+，券商债成交寥寥；非券商债成交寥寥，（13.94Y 25 中化 01 2.78），成交多在估值-1 附近，基金券商自营双边参与买卖盘；科创方面成交寥寥，（9.52Y 京资 K12 2.265），成交多在估值附近。

美元债

周四市场维持清淡，交割日涉及春节期间，机构交投意愿较低。投资级方面，新发多只离岸人民币国债维持在 reoffer 附近，城投板块，供给整体减少。地产板块，整体变动不大。

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（%）
14D	072510205.IB	25 国泰海通 CP007	AAA	1.66
22D	012582947.IB	25 沪电力 SCP019	AAA	1.65
41D	012680154.IB	26 伊利实业 SCP004(科创债)	AAA	1.645
105D	012680291.IB	26 电网 SCP007	AAA	1.62
126D	072510319.IB	25 平安证券 CP014	AAA	1.66
153D	012582782.IB	25 珠海港股 SCP009	AA+	1.72
196D	012680299.IB	26 电网 SCP005	AAA	1.66
211D	072510294.IB	25 银河证券 CP027	AAA	1.65
253D	012680356.IB	26 招商租赁 SCP003	AAA	1.7
263D	012680386.IB	26 江西交投 SCP001	AAA	1.67
263D	012680386.IB	26 江西交投 SCP001	AAA	1.67
268D(休 2)	012680442.IB	26 青岛城投 SCP001	AAA	1.72
268D(休 2)	012680442.IB	26 青岛城投 SCP001	AAA	1.72
268D(休 2)	012680442.IB	26 青岛城投 SCP001	AAA	1.72
347D	042680050.IB	26 湘高速 CP001	AAA	1.7

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（%）
36D	102481007.IB	24 平安租赁 MTN002	AAA	1.72
85D	102381142.IB	23 南昌建投 MTN004	AAA	1.7
133D	102101197.IB	21 雨花城投 MTN002	AA+	1.74
143D(休 1)	102101240.IB	21 福州城乡 MTN001	AAA	1.7
280D	102103036.IB	21 大横琴 MTN002(绿色)	AAA	1.74
1.43Y	102484208.IB	24 云投 MTN015	AAA	1.91
1.44Y	102281601.IB	22 淮南建发 MTN003	AA+	1.87
1.61Y+3Y	102001820.IB	20 久事 MTN003	AAA	1.74
1.61Y+3Y	102001820.IB	20 久事 MTN003	AAA	1.74
1.73Y(休 2)	102584659.IB	25 华银电力 MTN001	AAA	1.85
1.78Y	102485074.IB	24 淮南矿 MTN003	AAA	1.84
1.79Y(休 1)	102585019.IB	25 汇金 MTN007	AAA	1.735
1.79Y(休 1)	102585019.IB	25 汇金 MTN007	AAA	1.735
1.79Y(休 1)	102585019.IB	25 汇金 MTN007	AAA	1.74
2.06Y	102580968.IB	25 胶州城投 MTN002	AA+	2.04
2.08Y+NY	102581112.IB	25 中电投 MTN004(能源保供特别债)	AAA	1.84
2.11Y	102581297.IB	25 吴中经发 MTN003	AA+	1.86

2.16Y	102581522.IB	25 北方企业 MTN002	AAA	1.86
2.29Y+10Y(休 1)	102381271.IB	23 济南城建 MTN002(项目收益)	AAA	1.83
2.35Y+NY	102582532.IB	25 蓝星 MTN002	AAA	2.11
2.75Y	102584756.IB	25 中交投 MTN003	AAA	1.9
2.75Y	102584756.IB	25 中交投 MTN003	AAA	1.9
2.9Y(休 2)	102680012.IB	26 鲁国资 MTN001	AAA	1.86
2.9Y(休 2)	102680012.IB	26 鲁国资 MTN001	AAA	1.86
2.93Y	102480165.IB	24 武汉地铁 MTN001	AAA	1.83
2.96Y+2Y(休 1)	102680335.IB	26 苏州高技 MTN001	AAA	2.03
2.99Y(休 10)	102680550.IB	26 苏州高新 MTN002	AAA	1.93
2.99Y(休 10)	102680550.IB	26 苏州高新 MTN002	AAA	1.93
3.5Y	102483498.IB	24 山东金融 MTN001	AAA	2.08
3.51Y	102483575.IB	24 中电投 MTN015	AAA	1.84
3.93Y	102580252.IB	25 上海华谊 MTN001	AAA	1.94
4.17Y(休 1)	102581575.IB	25 孝感高创 MTN001	AA	2.48
4.39Y	102582744.IB	25 中建七局 MTN001(科创债)	AAA	2.12
4.4Y	102501454.IB	25 鄂联投 MTN005B	AAA	2.34
4.44Y+NY	102583002.IB	25 甬城投 MTN002	AAA	2.2
4.85Y	102585270.IB	25 盐城资产 MTN003	AAA	2.16
4.85Y	102585270.IB	25 盐城资产 MTN003	AAA	2.16
4.86Y	102585325.IB	25 渝江北嘴 MTN002	AA+	2.25
9.67Y	102501643.IB	25 光大集团 MTN007B	AAA	2.275
9.77Y	102584816.IB	25 国新控股 MTN002(稳增长扩投资专项债)	AAA	2.295
9.77Y	102584816.IB	25 国新控股 MTN002(稳增长扩投资专项债)	AAA	2.295
14.36Y(休 2)	102582544.IB	25 诚通控股 MTN002B	AAA	2.5
14.36Y(休 2)	102582544.IB	25 诚通控股 MTN002B	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（%）
29D	242582.SH	25 国君 S2(免)	AAA/A-1	1.61
29D	242582.SH	25 国君 S2(免)	AAA/A-1	1.61
41D	175900.SH	21 远发 01	AAA	1.63
41D	242644.SH	25 中证 S2(免)	AAA/A-1	1.62
59D(休 1)	115198.SH	23 北汽 01	AAA	1.7
64D	115252.SH	23 招证 G2(免)	AAA	1.62
99D	242732.SH	25 财通 G1(免)	AAA	1.615
109D+2Y	188172.SH	21 保利 06	AAA	2
133D	243701.SH	25 国券 S1	AAA/A-1	1.66
135D(休 2)	115573.SH	23 安控 06	AAA	1.96
221D	240007.SH	23 国君 10(免)	AAA	1.62
1.16Y+9Y	152806.SH	21 温铁 01	AAA	1.74
1.41Y	1780144.IB	17 铁道 13	AAA	1.62
1.44Y	241272.SH	24 中航 G3(免)	AAA	1.97
1.47Y+2Y(休 1)	255456.SH	GV 浩吉 03	AAA	1.82
1.59Y	152575.SH	20 郑发 01	AAA	1.8
1.61Y+NY	137832.SH	22 建工 Y6	AAA	1.93
1.95Y+2Y	257373.SH	25 虞开 03	AA+	1.88
2.34Y(休 2)	259018.SH	25 新余 09	AA	2.1
2.58Y+NY	243796.SH	电投 KY12	AAA	1.83
2.58Y+NY	243796.SH	电投 KY12	AAA	1.84
2.71Y+NY(休 1)	244014.SH	路建 YK11	AAA/AAAsti	2.12
2.74Y	240192.SH	23 恒健 02	AAA	1.79
2.84Y	244397.SH	25 京投 K7	AAA/AAAsti	1.77

2.95Y	244599.SH	26 新投 01	AAA	2.01
2.97Y	244640.SH	26 瀚蓝 K1	AAA	1.86
3.52Y	255593.SH	24 藏投 04	AA+	2.25
4.8Y+NY(休 1)	244336.SH	25 漳九 Y4	AAA	2.4
4.99Y+NY(休 1)	244708.SH	26 中化 Y2	AAA	2.33
13.07Y	148641.SZ	24 深铁 06	AAA	2.83
67D	2320016.IB	23 北京银行小微债 01(免)	AAA	1.6
99D	2328016.IB	23 民生银行 01(免)	AAA	1.605
193D	2328021.IB	23 兴业银行小微债 01(免)	AAA	1.6
318D+5Y(休 1)	2121062.IB	21 北京农商二级(免)	AAA	1.7
1.05Y	212480001.IB	24 建行债 01A(免)	AAA	1.615
1.05Y	212380032.IB	24 浦发银行债 01(免)	AAA	1.62
1.28Y	212480013.IB	24 交行债 01(免)	AAA	1.63
1.28Y	212480013.IB	24 交行债 01(免)	AAA	1.63
1.28Y	212480013.IB	24 交行债 01(免)	AAA	1.625
1.36Y	212480015.IB	24 天津银行债 01(免)	AAA	1.73
1.5Y+1Y	312410003.IB	24 建行 TLAC 非资本债 01A(免)	AAA	1.7
1.53Y	212480050.IB	24 光大银行债 02(免)	AAA	1.65
2.11Y+5Y	232380006.IB	23 中行二级资本债 01A(免)	AAA	1.745
2.11Y+5Y	232380006.IB	23 中行二级资本债 01A(免)	AAA	1.745
2.11Y+5Y	232380006.IB	23 中行二级资本债 01A(免)	AAA	1.745
2.11Y+5Y	232380006.IB	23 中行二级资本债 01A(免)	AAA	1.745
2.12Y	2528006.IB	25 中信银行小微债(免)	AAA	1.68
2.34Y+1Y	312510001.IB	25 交行 TLAC 非资本债 01A(BC)(免)	AAA	1.78
2.8Y	212580050.IB	25 兴业银行债 01	AAA	1.74
2.8Y	212580050.IB	25 兴业银行债 01	AAA	1.74
3.08Y+NY	242400005.IB	24 农行永续债 01(免)	AAA	1.8525
3.33Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01(免)	AAA	1.94
3.35Y+NY	242480005.IB	24 杭州银行永续债 01(免)	AAA	1.945
3.41Y+5Y	232480035.IB	24 平安银行二级资本债 01A(免)	AAA	1.9
3.45Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级资本债 02A(免)	AAA	1.885
3.5Y+5Y(休 1)	232400034.IB	24 杭州银行二级资本债 01(免)	AAA	1.915
3.51Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A(免)	AAA	1.89
3.54Y+NY	242400020.IB	24 交行永续债 01BC(免)	AAA	1.905
3.54Y+NY	242400020.IB	24 交行永续债 01BC(免)	AAA	1.905
3.54Y+NY	242400020.IB	24 交行永续债 01BC(免)	AAA	1.905
3.54Y+NY	242400020.IB	24 交行永续债 01BC(免)	AAA	1.905
3.54Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)(免)	AAA	1.895
3.54Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)(免)	AAA	1.895
3.73Y+NY	242480070.IB	24 招行永续债 01BC(免)	AAA	1.985
3.79Y+NY	242480082.IB	24 农行永续债 03BC(免)	AAA	1.955
3.88Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC(免)	AAA	1.9325
3.88Y+5Y(休 2)	232480106.IB	24 建行二级资本债 03BC(免)	AAA	1.9325
4.02Y+NY	242580002.IB	25 邮储永续债 01BC(免)	AAA	1.98
4.02Y+NY	242580002.IB	25 邮储永续债 01BC(免)	AAA	1.9925
4.02Y+NY	242580002.IB	25 邮储永续债 01BC(免)	AAA	1.9925
4.12Y+5Y	232580002.IB	25 建行二级资本债 01BC(免)	AAA	1.9625
4.12Y+5Y	232580002.IB	25 建行二级资本债 01BC(免)	AAA	1.9625
4.19Y+NY	242580007.IB	25 兴业银行永续债 01BC(免)	AAA	2.055
4.21Y+NY	242580008.IB	25 招商银行永续债 01BC(免)	AAA	2.06

4.21Y+NY	242580008.IB	25 招商银行永续债 01BC(免)	AAA	2.06
4.21Y+5Y	232580008.IB	25 工行二级资本债 02BC(免)	AAA	1.96
4.21Y+5Y	232580008.IB	25 工行二级资本债 02BC(免)	AAA	1.9725
4.21Y+5Y	232580008.IB	25 工行二级资本债 02BC(免)	AAA	1.9725
4.26Y+NY(休 1)	242580012.IB	25 建行永续债 01BC(免)	AAA	2.0175
4.26Y+NY(休 1)	242580012.IB	25 建行永续债 01BC(免)	AAA	2.02
4.26Y+5Y(休 1)	232580009.IB	25 中信银行二级资本债 01BC(免)	AAA	1.99
4.26Y+5Y(休 1)	232580009.IB	25 中信银行二级资本债 01BC(免)	AAA	1.9925
4.28Y+5Y(休 1)	232580012.IB	25 中行二级资本债 01BC(免)	AAA	1.975
4.28Y+5Y(休 1)	232580012.IB	25 中行二级资本债 01BC(免)	AAA	1.98
4.29Y+NY	242580017.IB	25 农行永续债 01BC(免)	AAA	2.015
4.29Y+NY	242580017.IB	25 农行永续债 01BC(免)	AAA	2.015
4.33Y+NY	242580018.IB	25 江苏银行永续债 02BC(免)	AAA	2.1
4.33Y+NY	242580018.IB	25 江苏银行永续债 02BC(免)	AAA	2.1
4.44Y+NY	242580029.IB	25 中行永续债 01BC(免)	AAA	2.05
4.44Y+NY	242580029.IB	25 中行永续债 01BC(免)	AAA	2.055
4.49Y+5Y(休 1)	232580030.IB	25 贵州银行二级资本债 01(免)	AAA/AA+	2.48
4.52Y+NY	242580034.IB	25 成都银行永续债 01	AAA	2.28
4.58Y+NY	242580038.IB	25 兴业银行永续债 02BC	AAA	2.145
4.63Y+NY	242580040.IB	25 济宁银行永续债 01	AA+/AA	2.72
4.74Y+NY(休 1)	242580047.IB	25 工行永续债 02BC	AAA	2.07
4.74Y+NY(休 1)	242580047.IB	25 工行永续债 02BC	AAA	2.07
4.77Y+5Y	232580044.IB	25 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.07
4.77Y+5Y	232580046.IB	25 农行二级资本债 04A(BC)	AAA	2.0375
4.77Y+5Y	232580046.IB	25 农行二级资本债 04A(BC)	AAA	2.0375
4.77Y+5Y	232580046.IB	25 农行二级资本债 04A(BC)	AAA	2.0375
4.77Y+NY	242580054.IB	25 平安银行永续债 02BC	AAA	2.22
4.79Y+5Y	232580050.IB	25 中行二级资本债 02BC	AAA	2.0275
4.79Y+5Y	232580050.IB	25 中行二级资本债 02BC	AAA	2.0275
4.86Y+5Y	232580067.IB	25 中行二级资本债 03A(BC)	AAA	2.0325
4.86Y+5Y	232580067.IB	25 中行二级资本债 03A(BC)	AAA	2.035
4.86Y+5Y	232580067.IB	25 中行二级资本债 03A(BC)	AAA	2.035
6.7Y+5Y	092280109.IB	22 中行二级资本债 02B(免)	AAA	2.1825
6.7Y+5Y	092280109.IB	22 中行二级资本债 02B(免)	AAA	2.1825
6.7Y+5Y	092280109.IB	22 中行二级资本债 02B(免)	AAA	2.1825
6.7Y+5Y	092280109.IB	22 中行二级资本债 02B(免)	AAA	2.1825
7.59Y+5Y	232380053.IB	23 农行二级资本债 02B(免)	AAA	2.225

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。