



【2023-02-28】

国债

今日央行开展 4810 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1500 亿，资金净投放 3310 亿。
国债方面 7D 229970 1.85， 77D 239909 2.05， 322D 230001 2.285-2.29， 1.83Y 220028 2.46-2.475， 2.97Y 230003 2.575， 4.41Y 220016 2.715-2.72， 6.8Y 220027 2.86-2.8675， 9.72Y 220025 2.91-2.919， 29.66Y 220024 3.3-3.3075

	1	3	5	7	10	30
昨日国债(%)	2.2100	2.4800	2.7000	2.8300	2.9125	3.2950
今日国债(%)	2.2100	2.4800	2.7000	2.8300	2.9100	3.2925
变动(%)	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	-0.0025	-0.0025

金融债

金融债方面 260D 220308 2.48-2.49， 339D 190203 2.505-2.52， 2.38Y 200212 2.7625-2.775， 4.3Y 220208 2.9025-2.9175， 6.23Y 190210 3.0325-3.035， 9.66Y 220220 3.091-3.10

	1	3	5	7	10
昨日非国金融债(%)	2.4900	2.7250	2.9100	3.0200	3.1050
今日非国金融债(%)	2.4850	2.7300	2.9100	3.0200	3.1000
变动(%)	-0.0050	0.0050	0.0000	0.0000	-0.0050
昨日国开债(%)	2.4450	2.7100	2.9100	3.0325	3.0975
今日国开债(%)	2.4400	2.7100	2.9050	3.0325	3.0975
变动(%)	-0.0050	0.0000	-0.0050	0.0000	0.0000

短期融资券

今日短融交投情绪较为活跃，成交主要集中在各期限 AAA AA+短融产品。短端方面，7D 012282073 22 南昌城投 SCP001 AAA 成交在 2.65%位置，券商出给基金，31D 012380672 23 中兴通讯 SCP020 AAA 成交在 2.65%位置，银行出给基金；中长端方面，106D 012380677 23 北新集 SCP001 AAA 成交在 2.76%位置，银行出给基金；161D 012380419 23 大唐租赁 SCP001 AAA 成交在 2.97%位置，银行出给基金；长端方面，224D 042280444 22 宁波经开 CP001 AA+ 成交在 2.93%位置，双边均为基金，324D 042380044 23 晋能煤业 CP002 AAA 成交在 3.09%位置，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	2.6		2.66		2.78		2.9		2.96	
	AA+	2.75		2.96		3.02		3.1		3.18	
	AA	3.15		3.4		3.85		4		4.2	
	AA-	3.65		4		4.45		4.65		4.9	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA	2.55	5	2.62	4	2.77	1	2.92	-2	2.96	0
	AA+	2.65	10	2.95	1	3	2	3.04	6	3.15	3
	AA	3.15	0	3.4	0	3.85	0	4	0	4.2	0
	AA-	3.65	0	4	0	4.45	0	4.65	0	4.9	0

中期票据

今日中票交投情绪较为活跃。1-3 年短端中票，2.0Y 附近较为集中，22 汇金 MTN002 (AAA, 1.22Y) 在 2.85%成交，与昨日持平；22 中石油 MTN001 (AAA, 1.35Y) 在 2.89%成交 2 笔，较昨日上行 2bp；21 邮政 MTN007 (AAA, 1.80Y) 成交在 3.02%，与昨日持平；20 中建材 MTN003 (AAA, 2.36Y) 在 3.19%成交 3 笔；22 南电 MTN004 (AAA, 2.65Y) 在 3.05%成交 3 笔，较昨日上行 1bp。3 到 5 年期限，成交一般，22 国盛 MTN002 (AAA, 4.02Y) 在 3.32%成交 2 笔；22 国新控股 MTN005(能源保供特别债) (AAA, 4.68Y) 在 3.43%成交 5 笔，与昨日持平。5Y 及以上期限，成交较少，21 闽高速 MTN008 (AAA, 5.66Y) 在 3.42%成交。总体而言，今日中票收益率日内震荡，日内微有下行。

	评级	1y		3y		5y		7y		10y	
绝对收益率	AAA+	2.81		3.05		3.3		3.46		None	
	AAA	2.94		3.24		3.44		3.63		None	
	AA+	3.1		3.74		4.1		None		None	
	AA	3.43		4.08		4.45		None		None	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA+	2.8	1	3.04	1	3.29	1	3.48	-2	None	None
	AAA	2.91	3	3.22	2	3.45	-1	3.66	-3	None	None
	AA+	3.07	3	3.75	-1	4.08	2	None	None	None	None
	AA	3.45	-2	4.05	3	4.46	-1	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,19 东航 01 AAA 成交在 3.03%，保险卖出，基金买入。22 宁港 01 AAA 成交在 3.08%，基金卖出，基金买入。城投方面，15 温铁 02 AAA 成交在 3.19%，基金卖出，券商买入。18 淮南城投债 01 AA 成交在 4.27%。理财卖出，券商资管买入。长端方面，21 广越 09 AAA 成交在 3.62% 。基金卖出，基金买入。

美元债

月末整体安静，投资级在±1bp 之间小幅波动。金融债方面，上周新发的光大香港、交行香港买盘需求均有所减少，双边分别在+25/18 和+22/15。国企板块，永续债价格较昨日整体不变，但卖盘力量稍强。城投板块，情绪分化。长端投资级单边买盘。弱资质券则卖盘力量较强。部分高收益有双向交投名字，例如山高速永续债成交在 7.1%，重庆南岸 4.5 26 成交在 9.1%，乌高新 23 成交在 7.3%。房地产板块，涨跌互现，市场在±0.5-1pt 之间。其中万达、碧桂园、中骏等依旧受到投资人追捧，尤其是短端。

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	012282073.IB	22 南昌城投 SCP001	AAA	2.65%
22D	012283330.IB	22 京汽股 SCP002	AAA	3.35%
24D	012380601.IB	23 中化国际 SCP001	AAA	2.60%
24D	012380601.IB	23 中化国际 SCP001	AAA	2.60%
31D	012380350.IB	23 中电路桥 SCP001	AAA	2.65%
31D	012380206.IB	23 中兴通讯 SCP008	AAA	2.65%
31D	012380206.IB	23 中兴通讯 SCP008	AAA	2.65%
31D	012380206.IB	23 中兴通讯 SCP008	AAA	2.65%
31D	012380573.IB	23 中兴通讯 SCP017	AAA	2.65%
31D	012380573.IB	23 中兴通讯 SCP017	AAA	2.65%
31D	012380212.IB	23 中兴通讯 SCP010	AAA	2.65%
31D	012380212.IB	23 中兴通讯 SCP010	AAA	2.65%
31D	012380672.IB	23 中兴通讯 SCP020	AAA	2.65%
31D	012380672.IB	23 中兴通讯 SCP020	AAA	2.65%
60D(休 5)	012380373.IB	23 苏交通 SCP001	AAA	2.66%
106D	012380677.IB	23 北新集 SCP001	AA+	2.76%
112D	042280284.IB	22 泰兴城投 CP002	AA+	3.24%
125D	012284079.IB	22 电网 SCP021	AAA	2.65%
161D	012380419.IB	23 大唐租赁 SCP001	AAA	2.97%
161D	012380419.IB	23 大唐租赁 SCP001	AAA	2.97%
165D(休 2)	012380454.IB	23 滨建投 SCP003	AAA	6.50%
192D	012284262.IB	22 武金控 SCP006	AAA	3.08%
224D	042280444.IB	22 宁波经开 CP001	AA+	2.93%

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
4D	102000221.IB	20 北汽新能 MTN001	AA+	7.50%
13D	102000363.IB	20 汇金 MTN003	AAA	2.55%
20D+NY	102000427.IB	20 晋焦煤 MTN001	AAA	2.70%
54D	101800467.IB	18 宿迁经开 MTN001	AA	3.47%
65D+NY	102000928.IB	20 晋能 MTN004	AAA	3.40%
69D+365D	102100938.IB	21 大唐发电 MTN001(可持续挂钩)	AAA	2.65%
89D	1382284.IB	13 赣投 MTN1	AAA	2.75%
120D	102101212.IB	21 电网 MTN006(可持续挂钩)	AAA	2.60%
170D	101800900.IB	18 中建 MTN002	AAA	2.74%
205D	102001805.IB	20 深投控 MTN002	AAA	2.76%
280D	101801425.IB	18 冀港集 MTN003	AAA	2.92%
326D	102100106.IB	21 四川机场 MTN001	AAA	2.90%
351D+1Y	102380189.IB	23 焦作投资 MTN001	AA+	3.93%
1.06Y	101900384.IB	19 温公用 MTN001	AA+	3.10%
1.07Y+2Y	102100540.IB	21 湘高速 MTN001	AAA	2.98%
1.07Y+2Y	102100540.IB	21 湘高速 MTN001	AAA	2.98%
1.31Y+1Y	102281355.IB	22 丹投 MTN001	AA+	4.30%
1.65Y+NY	102101868.IB	21 昆山国创 MTN001	AA+	4.02%

1.9Y	102000104.IB	20 朝阳国资 MTN001	AAA	3.22%
1.91Y	132280006.IB	22 苏国信 GN001(碳中和债)	AAA	3.06%
1.97Y+NY	102000119.IB	20 陕延油 MTN001	AAA	3.70%
2.13Y	102280818.IB	22 沪港务 MTN001	AAA	3.10%
2.16Y+2Y	102281010.IB	22 首创城发 MTN001	AAA	4.86%
2.23Y	102281109.IB	22 沪华谊 MTN001	AAA	3.37%
2.24Y	132280046.IB	22 湖南钢铁 GN002	AAA	3.42%
2.27Y	102281207.IB	22 中化股 MTN003	AAA	3.17%
2.36Y	102200177.IB	22 龙城发展 MTN005A	AAA	3.58%
2.58Y	132280092.IB	22 南电 MTN002(绿色)	AAA	2.99%
2.65Y	102282336.IB	22 南电 MTN004	AAA	3.05%
2.65Y	102282336.IB	22 南电 MTN004	AAA	3.05%
2.67Y+NY	102282415.IB	22 中电投 MTN032	AAA	3.56%
2.67Y+NY	102282415.IB	22 中电投 MTN032	AAA	3.56%
2.67Y+NY	102282415.IB	22 中电投 MTN032	AAA	3.56%
2.68Y+NY	102282439.IB	22 中国核建 MTN001	AAA	3.70%
2.77Y	102282651.IB	22 晋能电力 MTN007	AAA	4.13%
2.77Y	102282651.IB	22 晋能电力 MTN007	AAA	4.13%
4.02Y	102280453.IB	22 国盛 MTN002	AAA	3.32%
4.02Y	102280453.IB	22 国盛 MTN002	AAA	3.32%
4.67Y	102282430.IB	22 国新控股 MTN005(能源保供特别债)	AAA	3.43%
4.67Y	102282430.IB	22 国新控股 MTN005(能源保供特别债)	AAA	3.43%
4.67Y	102282430.IB	22 国新控股 MTN005(能源保供特别债)	AAA	3.43%
4.67Y	102282430.IB	22 国新控股 MTN005(能源保供特别债)	AAA	3.43%

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
21D	143522.SH	18 吉高 02	AAA	3.20%
21D	194158.SH	22 靖投 D1	AA	3.80%
26D(休 1)	163353.SH	20 华泰 G1	AAA	2.55%
26D(休 1)	163353.SH	20 华泰 G1	AAA	2.55%
87D	2028019.IB	20 平安银行小微债 01	AAA	2.57%
87D	2028019.IB	20 平安银行小微债 01	AAA	2.57%
94D	136462.SH	16 漕河泾	AA+	2.68%
157D+2Y	149189.SZ	20 大悦 01	AAA	3.13%
160D	2028029.IB	20 交通银行 01	AAA	2.63%
166D(休 1)	2028030.IB	20 兴业银行小微债 05	AAA	2.64%
188D+2Y	149223.SZ	20 湘路 04	AAA	2.78%
189D+5Y	1828006.IB	18 中国银行二级 01	AAA	2.85%
202D+5Y	1828009.IB	18 浦发银行二级 02	AAA	2.86%
209D+5Y	1828010.IB	18 建设银行二级 01	AAA	2.85%
209D+5Y	1828010.IB	18 建设银行二级 01	AAA	2.85%
225D+5Y	1828011.IB	18 中国银行二级 02	AAA	2.88%
225D+5Y	1828011.IB	18 中国银行二级 02	AAA	2.86%
229D(休 1)	1380304.IB	13 铁道 07	AAA	2.58%
244D+5Y(休 1)	1828013.IB	18 建设银行二级 02	AAA	2.89%
244D+5Y(休 1)	1828013.IB	18 建设银行二级 02	AAA	2.89%
289D+6Y	1780407.IB	17 首发债 01	AAA	2.93%
289D	149311.SZ	20 山证 C1	AAA/AA+	3.08%
322D+2Y	114806.SH	23 鹰控 01	AA+	4.80%
335D+NY	1928001.IB	19 中国银行永续债 01	AAA	3.00%
340D(休 2)	177788.SH	21 岳阳 01	AA+	3.50%
340D(休 2)	177788.SH	21 岳阳 01	AA+	3.50%
1.04Y	2128004.IB	21 招商银行小微债 01	AAA	2.77%
1.04Y	2128004.IB	21 招商银行小微债 01	AAA	2.77%
1.06Y+3Y	194061.SH	22 邳恒 02	AA	4.80%
1.14Y	188016.SH	21 通城 02	AAA	3.01%
1.16Y+5Y	1928011.IB	19 工商银行二级 03	AAA	3.01%
1.16Y+5Y	1928011.IB	19 工商银行二级 03	AAA	3.01%
1.16Y+5Y	1928011.IB	19 工商银行二级 03	AAA	3.01%
1.27Y	188195.SH	21 光证 G2	AAA	2.92%
1.31Y+5Y	194657.SH	22 黄发 03	AA+	5.00%
1.41Y+2Y(休 1)	196688.SH	21 绍旅 02	AA+	3.87%
1.41Y(休 1)	2128024.IB	21 中国银行 02	AAA	2.85%
1.46Y	127578.SH	PR 启城投	AA+/AAA	3.20%
1.47Y+5Y(休 2)	1428011.IB	14 建行二级 01	AAA	3.06%
1.47Y+5Y(休 2)	1428011.IB	14 建行二级 01	AAA	3.06%
1.47Y+5Y(休 2)	1428011.IB	14 建行二级 01	AAA	3.07%
1.47Y+5Y(休 2)	1428011.IB	14 建行二级 01	AAA	3.07%

1.47Y+5Y(休 2)	1428011.IB	14 建行二级 01	AAA	3.07%
1.48Y+NY	1928021.IB	19 农业银行永续债 01	AAA	3.21%
1.48Y+NY	1928021.IB	19 农业银行永续债 01	AAA	3.21%
1.49Y	2128027.IB	21 招商银行小微债 03	AAA	2.86%
1.49Y+3Y	149613.SZ	21 广开 03	AAA	3.24%
1.57Y+5Y	1928028.IB	19 中国银行二级 01	AAA	3.09%
1.57Y+5Y	1928028.IB	19 中国银行二级 01	AAA	3.10%
1.66Y+NY	188898.SH	21 唐新 Y6	AAA	3.22%
1.72Y(休 2)	2128041.IB	21 广发银行小微债	AAA	2.92%
1.73Y+5Y	1928033.IB	19 中国银行二级 03	AAA	3.15%
1.73Y+5Y	1928033.IB	19 中国银行二级 03	AAA	3.155%
1.73Y+5Y	1928033.IB	19 中国银行二级 03	AAA	3.155%
1.73Y+5Y	1928033.IB	19 中国银行二级 03	AAA	3.155%
1.78Y(休 1)	185097.SH	21 中金 G7	AAA	2.94%
1.91Y(休 2)	185350.SH	22 宁港 01	AAA	3.08%
1.99Y+NY	2028003.IB	20 平安银行永续债 01	AAA	3.65%
2Y(休 2)	2220014.IB	22 东莞银行	AAA	3.02%
2Y(休 2)	2220014.IB	22 东莞银行	AAA	3.02%
2.04Y	2228020.IB	22 兴业银行 02	AAA	2.95%
2.05Y	1880030.IB	18 淮南城投债 01	AA	4.27%
2.17Y+NY	2028014.IB	20 中国银行永续债 01	AAA	3.435%
2.26Y	185863.SH	22 东海 01	AA+	4.12%
2.33Y+5Y(休 2)	2028022.IB	20 民生银行二级	AAA	5.51%
2.72Y+NY	2028048.IB	20 中国银行永续债 02	AAA	3.60%
2.99Y+2Y	138902.SH	23 海国 03	AAA	100
3.27Y+NY	2128021.IB	21 工商银行永续债 01	AAA	3.72%
3.27Y+NY	2128021.IB	21 工商银行永续债 01	AAA	3.73%
3.41Y+2Y	2180287.IB	21 抚投绿债 01	AA+	4.52%
3.45Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	3.58%
3.45Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	3.58%
3.49Y+2Y(休 1)	2180339.IB	21 抚投绿债 02	AA+	4.53%
3.65Y+5Y(休 2)	2128032.IB	21 兴业银行二级 01	AAA	3.75%
3.98Y+NY	2228011.IB	22 农业银行永续债 01	AAA	3.89%
3.99Y+5Y	2228014.IB	22 交通银行二级 01	AAA	3.67%
3.99Y+5Y	2228014.IB	22 交通银行二级 01	AAA	3.69%
4.12Y+NY	2228023.IB	22 中国银行永续债 01	AAA	3.88%
4.12Y+5Y	2228024.IB	22 工商银行二级 03	AAA	3.69%
4.5Y+NY	092280083.IB	22 建行永续债 01	AAA	3.915%
4.5Y+NY	092280083.IB	22 建行永续债 01	AAA	3.915%
72D	032000457.IB	20 江北新城 PPN002	AA	3.60%
1.02Y	032100285.IB	21 江宁经开 PPN002	AAA	3.28%
1.02Y	032100285.IB	21 江宁经开 PPN002	AAA	3.28%
1.05Y	032100329.IB	21 无锡建投 PPN002	AAA	3.13%