



【2024-09-24】

国债

9月24日，央行公告称，为维护季末银行体系流动性合理充裕，9月24日以固定利率、数量招标方式开展了4600亿元14天期逆回购操作，操作利率1.85%。Wind数据显示，今日无逆回购到期。

国债方面 304D 240015 1.38-1.415；2.89Y 240016 1.505；4.81Y 240014 1.67-1.7325；6.75Y 240013 1.8675-1.9375；9.67Y 240011 2.00-2.07；29.06Y 230023 2.10-2.1875。

	1	3	5	7	10	30
昨日国债(%)	1.3900	1.4825	1.7100	1.8900	2.0345	2.1390
今日国债(%)	1.4100	1.5000	1.7300	1.9350	2.0675	2.1890
变动(%)	0.0200	-0.0175	-0.0200	-0.0450	-0.0330	-0.0500

金融债

金融债方面 304D 240421 1.66-1.68；4.54Y 240405 1.86-1.89；9.61Y 240210 2.085-2.15。

	1	3	5	7	10
昨日非国开金融债(%)	1.6800	1.7800	1.8825	1.9900	2.1330
今日非国开金融债(%)	1.6650	1.7850	1.8875	1.9900	2.1550
变动(%)	-0.0150	0.0050	0.0050	0.0000	0.0220
昨日国开债(%)	1.6500	1.7600	1.8375	2.0000	2.1125
今日国开债(%)	1.6600	1.7650	1.8450	2.0300	2.1425
变动(%)	0.0100	0.0050	0.0075	0.0300	0.0300

短期融资券

今日银行间短融市场交投较为活跃，成交主要集中于Q2期限。短端方面，23D 012482211.IB 24国能新能 SCP002 AAA 在2.11%成交（估值位置），银行出给银行；37D 012482375.IB 24华能 SCP008 AAA 在2.00%成交（估值-3位置），银行出给基金；中长端方面，115D 012481413.IB 24国新租赁 SCP001 AAA 在2.07%成交（估值-1位置），银行出给理财；157D 012482643.IB 24浙江机场 SCP002 AAA 在2.00%成交（估值-3位置），基金出给基金；长端方面，218D 012482380.IB 24首钢 SCP004 AAA 在2.03%成交（估值-4位置），基金出给基金；244D 012482612.IB 24深圳地铁 SCP002 AAA 在2.00%成交（估值-3位置），基金出给基金；总体而言，短端和中长端收益率均有所上行。

	评级	1M		3M		6M		9M		12M	
绝对收益率	AAA	2.05		1.96		1.99		2.0		2.01	
	AA+	2.08		1.98		2.0		2.04		2.07	
	AA	2.13		2.06		2.1		2.11		2.14	
	AA-	2.2		2.09		2.15		2.16		2.24	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA	2.05	0	1.97	-1	2.0	-1	2.03	-3	2.03	-2
	AA+	2.1	-2	2.0	-2	2.01	-1	2.09	-5	2.11	-4
	AA	2.15	-2	2.03	3	2.11	-1	2.09	2	2.12	2
	AA-	2.19	1	2.15	-6	2.18	-3	2.2	-4	2.26	-2

中期票据

今日中票交投情绪较为活跃，1-3年短端中票，24湘高速 MTN014 (AAA, 1Y) 在2.06%低估值4bp位置成交；23汇金 MTN007 (AAA, 2.22Y) 在2.02%估值位置成交；24保利发展 MTN003 (AAA, 2.5Y) 在2.48%高估值11bp位置成交；3到5年期限，23蓉城轨交 MTN002 (AAA, 3.42Y) 在2.14%估值位置成交；23洪市政 MTN002 (AAA, 4.24Y) 成交在2.24%低估值2bp位置；24中石油 MTN001 (AAA, 4.81Y) 成交在

2.11%，低估值 1bp 位置。 5Y 及以上期限，24 亦庄投资 MTN004B（AAA，9.79Y）在 2.51%，高估值 1bp 位置成交；24 江西交投 MTN010（AAA，9.79Y）成交在 2.34%，低估值 2bp 位置。总体而言，今日中票收益在估值附近，略有上行。

	评级	1y		3y		5y		7y		10y	
绝对收益率	AAA+	2.0		2.05		2.14		2.31		None	
	AAA	2.09		2.14		2.27		None		None	
	AA+	2.2		2.28		2.38		None		None	
	AA	2.28		2.36		2.76		None		None	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA+	2.03	-3	2.06	-1	2.15	-1	2.31	0	None	None
	AAA	2.1	-1	2.15	-1	2.27	0	None	None	None	None
	AA+	2.21	-1	2.28	0	2.37	1	None	None	None	None
	AA	2.3	-2	2.35	1	2.75	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，22 产融 01 AAA 成交在 2.08%，保险卖出，理财买入。23 大众 01 AAA 成交在 2.10%，基金卖出，银行买入。22 川投 01 AAA 成交在 2.09%，券商卖出，基金买入。城投方面， 22 赣水 01 AAA 成交在 2.05%，基金卖出，理财买入。19 津投 27 AAA 成交在 3.25%。22 郑路 V2 AA 成交在 2.80%，券商卖出，基金买入。长端方面，24 中化 12 AAA 成交在 2.41%，券商卖出，券商买入。24 首钢 04 AAA 成交在 2.515%，基金卖出，签上买入。24 上饶 07 AA+ 成交在 3.25%。

银行债

今日银行债成交活跃，全天收益率先下后上。今日受双降消息影响，收益率下行，一度达到估值-4，而后债市出现较多止盈需求，收益率开始上行，收盘成交在估值+1.5。商金债成交主要分布于股份行和城商行。5Y 方面， 大行二永早盘成交在估值-2，一度达到估值-4， 11 点左右开始上行，成交在估值-1，收盘达到估值+2 位置。24 工行二级资本债 01A(BC) (4.93Y) 今日在 2.13% (-3.25) 率先成交，随后下行至 2.125% (-3.75) ，临近午盘，收益率开始上行，在 2.16%、2.17%均有成交，收盘达到 2.18% (+1.5) ， 银行、理财、券商和基金出给基金、保险、理财和券商。24 农行永续债 02 (4.7Y) 在 2.17% (-4) 率先成交，而后开始上行，收盘成交在 2.22% (+1) ， 理财和券商出给理财和券商资管。3Y 附近今日成交较为活跃，成交多在估值-2 到估值+1 附近，银行、基金和券商出给理财、保险和基金。22 工行二级资本债 04A (3.13Y) 在 2.07%-2.10% (+0) 成交，基金和券商出给理财和基金。短端今日成交活跃，21 工商银行二级 01 (1.33Y) 在 2.01% (-2.75) 成交多笔，而后上行至 2.04% (+0.25) ， 保险和基金出给基金。商金方面， 今日成交较为活跃，24 浙商银行债 01 (2.96Y) 在 2.00%-2.03% (-0.5) 均有成交，双边均为基金。

美元债

今天推出一系列重磅经济支持政策后，投资级券买盘情绪加强，整体收窄 2-10bp。TMT 板块，长端美团、微博等收窄较多。金融板块，新发的中行悉尼在 reoffer 附近，双边+60/58（RO+59）；新发的友邦保险 30 年期 Tier 2 收窄近 10bp，市场在+126（RO+135）。城投板块，分化依旧，整体还是卖短买长，27 年左右到期的好名字城投一票难求。赣州城投 27 市场有 ofr 并迅速被消化。房地产板块，受最新宣布的楼市刺激政策提振，万科、龙湖、金茂等上涨 0.5-1.5pt。

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	012482373.IB	24 宁沪高 SCP014	AAA	2.15%
3D	012482183.IB	24 华能水电 SCP005	AAA	2.20%
3D	012482073.IB	24 伊利实业 SCP018	AAA	2.30%
21D	012480260.IB	24 衢通发展 SCP001	AA+	2.16%
23D	012482211.IB	24 国能新能 SCP002	AAA	2.11%
23D	012482211.IB	24 国能新能 SCP002	AAA	2.11%
23D	012482211.IB	24 国能新能 SCP002	AAA	2.11%
24D	012482272.IB	24 华电租赁 SCP006	AAA	2.14%
24D	042380596.IB	23 云能投 CP013	AAA	2.25%
24D	012482130.IB	24 台州国资 SCP003	AAA	2.10%
28D	012481445.IB	24 中交投 SCP001	AAA	2.09%
29D	012483136.IB	24 中化股 SCP004	AAA	100
29D	012483136.IB	24 中化股 SCP004	AAA	100
29D	012483136.IB	24 中化股 SCP004	AAA	100
37D	012482375.IB	24 华能 SCP008	AAA	2.00%
59D	012480582.IB	24 昆山创业 SCP002	AAA	2.05%
59D	012481481.IB	24 太仓城投 SCP001	AA+	2.10%
81D(休 2)	042480410.IB	24 浦口交通 CP002	AA	2.16%
81D(休 2)	042480410.IB	24 浦口交通 CP002	AA	2.16%
101D	042480001.IB	24 盐城交投 CP001	AAA	2.13%
115D	012481413.IB	24 国新租赁 SCP001	AAA	2.07%
115D	012481371.IB	24 陕延油 SCP004	AAA	2.00%
116D(休 2)	012482505.IB	24 苏交通 SCP018	AAA	2.08%
116D(休 2)	012481394.IB	24 武汉城建 SCP003	AAA	2.05%
150D	012482485.IB	24 南通城建 SCP005	AAA	2.02%
157D	012482643.IB	24 浙江机场 SCP002	AAA	2.00%

161D	012481779.IB	24 武汉城建 SCP004	AAA	2.05%
175D	012483101.IB	24 苏交通 SCP020	AAA	1.99%
175D	012483101.IB	24 苏交通 SCP020	AAA	1.99%
183D	042480173.IB	24 滁州经开 CP001	AA+	2.18%
195D	012482105.IB	24 赣国资 SCP004	AAA	2.04%
195D	012482105.IB	24 赣国资 SCP004	AAA	2.04%
195D	012482105.IB	24 赣国资 SCP004	AAA	2.04%
195D	012482105.IB	24 赣国资 SCP004	AAA	2.04%
196D	012482123.IB	24 宜昌城发 SCP003	AA+	2.13%
203D	042480210.IB	24 宜昌交旅 CP001	AA	2.25%
210D	042480226.IB	24 嵊州交投 CP001	AA	2.20%
211D	042480230.IB	24 四川路桥 CP001	AAA	2.12%
216D	012482326.IB	24 招商局港 SCP002	AAA	2.00%
218D	012482409.IB	24 鲁钢铁 SCP009	AAA	2.15%
218D	012482380.IB	24 首钢 SCP004	AAA	2.03%
218D	012482380.IB	24 首钢 SCP004	AAA	2.03%
228D(休 2)	042480259.IB	24 贵州高速 CP001	AAA	2.13%
234D	012482499.IB	24 沪电力 SCP017	AAA	2.00%
238D	042480375.IB	24 电网 CP015	AAA	1.95%
242D(休 2)	012482583.IB	24 青岛西海 SCP002	AAA	2.15%
244D	012482612.IB	24 深圳地铁 SCP002	AAA	2.00%
244D	012482612.IB	24 深圳地铁 SCP002	AAA	2.00%
248D	012482657.IB	24 深圳特发 SCP001	AAA	2.00%
289D	072410114.IB	24 东兴证券 CP002	AAA/A-1	1.98%
319D(休 2)	042480398.IB	24 高淳国资 CP003	AA+	2.21%
326D(休 2)	042480409.IB	24 徐州交通 CP002	AAA	2.15%
326D(休 2)	042480409.IB	24 徐州交通 CP002	AAA	2.15%

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
49D	102180021.IB	21 华润 MTN004	AAA	1.98%
59D	102103020.IB	21 光明房产 MTN003	AA+	2.31%
64D	101901616.IB	19 大横琴 MTN001	AAA	2.20%
81D(休 2)	102103247.IB	21 栖霞建设 MTN003	AA/AA+	2.25%
81D(休 2)	102103247.IB	21 栖霞建设 MTN003	AA/AA+	2.25%
111D	102280072.IB	22 中建材 MTN001	AAA	1.98%
112D	102280080.IB	22 贵州交通 MTN001	AAA	2.15%
112D	102280080.IB	22 贵州交通 MTN001	AAA	2.15%
113D	102000056.IB	20 青岛国信 MTN001	AAA	2.09%
116D(休 2)	102280115.IB	22 常州投资 MTN001	AAA	2.08%
161D	102000214.IB	20 湖北广电(疫情防控债)MTN001	AA+	2.35%
162D	102480087.IB	24 昆明产投 MTN001	AA+	3.25%
165D+NY(休 2)	102380417.IB	23 中电建设 MTN001	AAA	2.08%
176D	102000401.IB	20 江宁经开 MTN001	AAA	2.10%
176D	102000415.IB	20 中国旅游 MTN002	AAA	2.00%
202D	132280032.IB	22 广州净水 GN001	AAA	2.09%
202D	102280780.IB	22 东航股 MTN001	AAA	2.02%
210D	102000778.IB	20 芜湖建设 MTN003	AAA	2.08%
210D+NY	102280896.IB	22 鲁高速 MTN003	AAA	2.10%
214D+3Y	102300357.IB	23 信达地产 MTN001	AA+	2.500%
215D(休 1)	102280957.IB	22 晋交投 MTN001	AA+	2.15%
224D	102281055.IB	22 中化股 MTN002	AAA	2.01%
231D	102001000.IB	20 余杭城建 MTN001	AAA	2.10%
238D	102001019.IB	20 苏交通 MTN003	AAA	2.00%
250D(休 2)	102281173.IB	22 中电投 MTN015	AAA	2.00%
250D(休 2)	102281173.IB	22 中电投 MTN015	AAA	2.00%
251D+2Y	102281189.IB	22 南平高速 MTN001	AA	2.29%
257D(休 1)	102281207.IB	22 中化股 MTN003	AAA	2.03%
258D	102281210.IB	22 苏州园林 MTN001	AA	2.23%
268D+1Y(休 3)	102381463.IB	23 金坛国发 MTN001	AA+	2.20%
280D	102281457.IB	22 中电投 MTN018A	AAA	1.99%
301D+NY	102281614.IB	22 大唐集 MTN002	AAA	2.08%
301D+NY	102281614.IB	22 大唐集 MTN002	AAA	2.08%
306D(休 1)	102281659.IB	22 浙交投 MTN003	AAA	2.00%
324D	102382042.IB	23 青岛北发 MTN003	AA+	2.19%
328D	102001566.IB	20 苏轨交 MTN002	AAA	2.01%
336D+2Y	102281930.IB	22 新余城建 MTN001	AA	2.27%
336D	102001621.IB	20 淮北建投 MTN002	AA+	2.21%
355D(休 1)	102384253.IB	23 桂投资 MTN002	AAA	2.19%
355D(休 1)	102384253.IB	23 桂投资 MTN002	AAA	2.19%

362D+NY(休 1)	102300486.IB	23 华能 MTN015	AAA	2.10%
363D+1Y	102382553.IB	23 商丘发展 MTN002	AA+	2.32%
364D	102282145.IB	22 招金 MTN001	AAA	2.09%
364D	102282150.IB	22 国航 MTN001	AAA	2.01%
1Y	102484198.IB	24 湘高速 MTN014	AAA	2.06%
1Y	102484198.IB	24 湘高速 MTN014	AAA	2.06%
1Y	102484198.IB	24 湘高速 MTN014	AAA	2.07%
1Y	102484198.IB	24 湘高速 MTN014	AAA	2.09%
1Y	102484198.IB	24 湘高速 MTN014	AAA	2.09%
1.05Y+2Y	102282242.IB	22 衡阳城投 MTN004	AA+	2.17%
1.07Y(休 2)	102282264.IB	22 格力 MTN003	AAA	2.10%
1.07Y(休 2)	102282264.IB	22 格力 MTN003	AAA	2.10%
1.07Y	102282325.IB	22 嘉定新城 MTN001	AA+	2.06%
1.11Y+NY	102282470.IB	22 中电建设 MTN001	AAA	2.08%
1.17Y	102002203.IB	20 广州城投 MTN001	AAA	2.06%
1.2Y+2Y	102282642.IB	22 闽侯建设 MTN001	AA+	2.22%
1.3Y	102380050.IB	23 思明国控 MTN001	AA	2.26%
1.3Y	102380067.IB	23 徐州经开 MTN001	AA+	2.19%
1.41Y(休 1)	102380254.IB	23 六安城投 MTN001	AA+	2.25%
1.48Y+2Y	102380541.IB	23 金开国控 MTN001	AA+	2.26%
1.48Y	102480980.IB	24 镇国投 MTN001	AA+	2.26%
1.68Y(休 2)	102482097.IB	24 镇江交通 MTN001	AA+	2.29%
1.8Y+NY	102300399.IB	23 华润 MTN001	AAA	2.12%
1.8Y	102381654.IB	23 泰州城建 MTN002	AA+	2.14%
1.92Y+1Y	102483818.IB	24 海尔金盈 MTN005	AAA	2.45%
1.97Y(休 1)	102484111.IB	24 湘高速 MTN013	AAA	2.12%
1.98Y	102101877.IB	21 无锡山水 MTN002	AA+	2.21%
1.98Y	102101877.IB	21 无锡山水 MTN002	AA+	2.21%
2.22Y	102383355.IB	23 汇金 MTN007	AAA	2.02%
2.28Y	102480040.IB	24 宿迁交通 MTN001	AA+	2.20%
2.36Y	102480410.IB	24 吉安城建 MTN001	AA+	2.33%
2.45Y	102480782.IB	24 保利发展 MTN002	AAA	2.48%
2.47Y	102400668.IB	24 兰花 MTN001	AA+	2.50%
2.49Y	102481090.IB	24 崇川国资 MTN002	AA+	2.23%
2.5Y(休 2)	102481215.IB	24 保利发展 MTN003	AAA	2.48%
2.5Y(休 2)	102481215.IB	24 保利发展 MTN003	AAA	2.48%
2.5Y(休 2)	102481215.IB	24 保利发展 MTN003	AAA	2.48%
2.5Y(休 2)	102481215.IB	24 保利发展 MTN003	AAA	2.48%
2.59Y	102481828.IB	24 汇金 MTN002	AAA	2.04%
2.59Y	102481828.IB	24 汇金 MTN002	AAA	2.04%
2.59Y	102481828.IB	24 汇金 MTN002	AAA	2.04%
2.59Y	102481787.IB	24 南京地铁 MTN004	AAA	2.09%
2.6Y	102481886.IB	24 光明 MTN002	AAA	2.07%
2.64Y	102400752.IB	24 邮政 MTN001	AAA	2.05%
2.66Y	102400772.IB	24 涪陵新城 MTN001A	AA+	2.41%
2.68Y(休 1)	102482095.IB	24 保利发展 MTN004	AAA	2.485%
2.68Y(休 1)	102482095.IB	24 保利发展 MTN004	AAA	2.485%
2.7Y+NY	102482182.IB	24 中国平煤 MTN002	AAA	2.65%
2.7Y+NY	102482182.IB	24 中国平煤 MTN002	AAA	2.65%
2.87Y+2Y	102483386.IB	24 绍兴交投 MTN001	AAA	2.20%
2.89Y	102483556.IB	24 先行控股 MTN004	AA+	2.38%
2.89Y	102483556.IB	24 先行控股 MTN004	AA+	2.38%
2.89Y	102483556.IB	24 先行控股 MTN004	AA+	2.38%
2.91Y	102281881.IB	22 淄博矿业 MTN001	AAA	2.20%
2.93Y+NY	102483592.IB	24 大唐集 MTN008	AAA	2.21%
2.93Y(休 2)	102483857.IB	24 电网 MTN001	AAA	2.04%
2.95Y(休 1)	102483985.IB	24 汇金 MTN006	AAA	2.05%
2.95Y(休 1)	102483985.IB	24 汇金 MTN006	AAA	2.04%
2.95Y(休 1)	102483985.IB	24 汇金 MTN006	AAA	2.04%
2.95Y(休 1)	102483985.IB	24 汇金 MTN006	AAA	2.04%
2.99Y(休 1)	102484147.IB	24 中铝集 MTN006	AAA	2.10%
2.99Y	102400963.IB	24 甘国投 MTN007	AAA	2.41%
2.99Y	102484200.IB	24 河钢集 MTN016	AAA	2.50%
2.99Y	102400963.IB	24 甘国投 MTN007	AAA	2.40%
2.99Y	102400963.IB	24 甘国投 MTN007	AAA	2.40%
3Y	102484209.IB	24 龙源电力 MTN004A	AAA	2.10%
3Y	102484209.IB	24 龙源电力 MTN004A	AAA	2.10%
3.42Y	102380298.IB	23 蓉城轨交 MTN002	AAA	2.14%
3.62Y	102381135.IB	23 京能洁能 MTN002	AAA	2.17%
3.99Y+NY	102382561.IB	23 济南轨交 MTN002B	AAA	2.38%
3.99Y+NY	102382561.IB	23 济南轨交 MTN002B	AAA	2.38%
4.24Y	102300570.IB	23 洪市政 MTN002	AAA	2.24%

4.32Y	102480214.IB	24 徐州新盛 MTN003	AAA	2.25%
4.51Y	102481294.IB	24 汇金 MTN001	AAA	2.1175%
4.56Y	102481533.IB	24 东南国资 MTN001	AAA	2.31%
4.58Y(休 1)	102481675.IB	24 武清国资 MTN002B	AA+	3.20%
4.58Y(休 1)	102481679.IB	24 鲲鹏投资 MTN001A	AAA	2.30%
4.58Y(休 1)	102481679.IB	24 鲲鹏投资 MTN001A	AAA	2.30%
4.65Y(休 1)	102481968.IB	24 汇金 MTN003	AAA	2.105%
4.65Y(休 1)	102481968.IB	24 汇金 MTN003	AAA	2.105%
4.65Y(休 1)	102481968.IB	24 汇金 MTN003	AAA	2.105%
4.76Y	102281408.IB	22 川能投 MTN002	AAA	2.25%
4.81Y(休 1)	102483016.IB	24 中石油 MTN001	AAA	2.11%
4.85Y+NY	102400884.IB	24 湖州城投 MTN002	AAA	2.43%
4.85Y+NY	102400884.IB	24 湖州城投 MTN002	AAA	2.43%
4.89Y	102483514.IB	24 武清国资 MTN004	AA+	3.20%
4.89Y	102483514.IB	24 武清国资 MTN004	AA+	3.20%
4.9Y	102483610.IB	24 晋陵投资 MTN001	AA+	2.62%
4.91Y	102483730.IB	24 乌经建 MTN001	AA+	2.94%
4.97Y	102484052.IB	24 川能投 MTN006	AAA	2.25%
4.99Y	102484154.IB	24 万华化学 MTN003	AAA	2.27%
5Y(休 1)	102484217.IB	24 汇金 MTN007	AAA	2.125%
9.78Y	102482881.IB	24 光大集团 MTN004B	AAA	2.31%
9.79Y	102400859.IB	24 亦庄投资 MTN004B	AAA	2.51%
9.79Y	102400859.IB	24 亦庄投资 MTN004B	AAA	2.51%
9.79Y	102400859.IB	24 亦庄投资 MTN004B	AAA	2.51%
9.79Y	102400859.IB	24 亦庄投资 MTN004B	AAA	2.51%
9.79Y	102400859.IB	24 亦庄投资 MTN004B	AAA	2.51%
9.79Y	102482946.IB	24 江西交投 MTN010	AAA	2.34%
9.79Y	102482946.IB	24 江西交投 MTN010	AAA	2.34%
9.84Y(休 2)	102483257.IB	24 京城建 MTN003	AAA	2.52%
9.84Y(休 2)	102483257.IB	24 京城建 MTN003	AAA	2.52%
9.87Y	102483392.IB	24 中铝集 MTN004	AAA	2.420%
14.48Y(休 2)	102480955.IB	24 诚通控股 MTN009A	AAA	2.52%
14.88Y	102483487.IB	24 中远海运 MTN001	AAA	100
14.88Y	102483487.IB	24 中远海运 MTN001	AAA	100
14.88Y	102483487.IB	24 中远海运 MTN001	AAA	100
14.88Y	102483487.IB	24 中远海运 MTN001	AAA	100
19.54Y	102481338.IB	24 诚通控股 MTN010A	AAA	2.59%

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
3D	188813.SH	21 中证 16	AAA	1.95%
17D	252698.SH	23 寿光 D1	AA+	2.95%
20D	182907.SH	22 贵溪 02	AA	2.65%
23D	188736.SH	21 国君 12	AAA	2.06%
37D	1780348.IB	17 少海专项债	AA	2.54%
37D	1780348.IB	17 少海专项债	AA	2.54%
38D	182945.SH	22 郑路 V2	AA	2.80%
52D	197492.SH	21 吴江 02	AAA	2.10%
62D+1.99Y	197698.SH	21 星发 02	AA+	2.26%
87D+5Y	091900029.IB	19 东方二级资本债 01BC	AAA	2.14%
117D(休 1)	149785.SZ	22 赣水 01	AAA	2.05%
152D(休 1)	149809.SZ	22 申证 03	AAA	1.97%
157D	185427.SH	22 吴江 G1	AAA	2.08%
158D(休 2)	185436.SH	22 产融 01	AAA	2.08%
163D	115003.SH	23 海通 03	AAA	1.97%
173D(休 1)	185543.SH	22 国都 G1	AA+	2.29%
174D	185476.SH	22 华鑫 01	AA+	2.11%
174D	115078.SH	23 大众 01	AAA	2.10%
174D	115078.SH	23 大众 01	AAA	2.10%
179D(休 2)	115104.SH	23 海通 05	AAA	1.98%
189D+5Y	2023005.IB	20 平安人寿	AAA	2.08%
189D+5Y	2023005.IB	20 平安人寿	AAA	2.08%
194D(休 1)	149869.SZ	22 东莞 01	AA+	2.02%
194D(休 1)	149869.SZ	22 东莞 01	AA+	2.02%
196D+2Y	185642.SH	22 川投 01	AAA	2.09%
236D(休 1)	115371.SH	23 平证 08	AAA	1.99%
247D+1Y	115432.SH	23 中交 K1	AAA	2.00%
1.01Y(休 1)	122885.SH	10 冀交通	AAA	2.09%
1.02Y+2Y	182835.SH	22 赤壁 01	AA/AAA	2.66%
1.05Y	137904.SH	22 海通 06	AAA	1.97%
1.06Y	148085.SZ	22 广发 C1	AAA	2.04%
1.08Y(休 2)	137989.SH	22 国新 05	AAA	2.09%

1.09Y+NY	138508.SH	22 中色 Y1	AAA	2.15%
1.11Y	137967.SH	22 方正 G3	AAA	2.13%
1.11Y	137967.SH	22 方正 G3	AAA	2.13%
1.14Y+1Y(休 1)	133707.SZ	23 开封 04	AA	2.66%
1.34Y	175688.SH	21 赣交 01	AAA	2.03%
1.36Y+5Y(休 2)	2123002.IB	21 建信人寿 01	AAA	2.14%
1.37Y	138857.SH	23 华泰 G4	AAA	2.00%
1.45Y	185470.SH	22 远东四	AAA	2.90%
1.49Y(休 2)	115085.SH	23 老窖 01	AAA	2.11%
1.59Y+4Y(休 2)	2380110.IB	23 洛阳鑫通 01	AA/AAA	2.62%
1.59Y+4Y(休 2)	2380110.IB	23 洛阳鑫通 01	AA/AAA	2.62%
1.68Y	251160.SH	23 渝铝 01	AA	2.58%
1.74Y(休 2)	148338.SZ	23 交城 01	AAA	2.18%
1.83Y+6Y(休 2)	115678.SH	23 洋河 01	AAA	2.14%
1.89Y(休 2)	255543.SH	24 张投 03	AA+	2.23%
1.89Y(休 2)	115797.SH	23 信投 C8	AAA	2.12%
1.92Y+NY	115859.SH	河钢 YK02	AAA	2.26%
1.93Y(休 1)	188664.SH	21 海通 09	AAA	2.08%
1.99Y(休 1)	115994.SH	23 中证 21	AAA	2.03%
2.21Y+2Y	253112.SH	23 泸临 04	AA	2.65%
2.24Y+2Y	240426.SH	23 京城 04	AAA	2.28%
2.43Y	240642.SH	24 开源 01	AAA	2.18%
2.48Y+NY(休 2)	240775.SH	24 中化 Y1	AAA	2.20%
2.48Y+NY(休 2)	240775.SH	24 中化 Y1	AAA	2.20%
2.55Y+2Y	148683.SZ	24TCLK2	AAA	2.27%
2.57Y	240885.SH	24 华创 01	AA+/AAA	2.18%
2.67Y	252480008.IB	24 江苏金租小微债 01	AAA	2.13%
2.67Y+2Y(休 1)	254820.SH	24 青平 01	AA+	2.80%
2.7Y+2Y	254948.SH	24 鹰控 03	AA+	2.43%
2.72Y	184426.SH	G22 厦 01	AAA	2.15%
2.74Y	185909.SH	22 余投 02	AA+	2.29%
2.79Y(休 1)	2422039.IB	24 兴业消费金融债 05	AAA	2.17%
2.8Y+5Y	2280309.IB	22 武侯绿色债	AA+	2.30%
2.8Y+5Y	2280309.IB	22 武侯绿色债	AA+	2.30%
2.82Y	255344.SH	24 银河 F3	AAA	2.075%
2.85Y(休 2)	241206.SH	24 海润 G3	AA+	2.29%
2.86Y+2Y(休 1)	255461.SH	24 椒发 02	AA+	2.22%
2.87Y+2Y	255408.SH	24 奉新 01	AA+	2.14%
2.91Y(休 1)	255540.SH	24 远大 K2	AA+	2.22%
2.91Y+2Y	137688.SH	22 浦集 05	AAA	2.14%
2.95Y(休 1)	148900.SZ	24 蛇口 03	AAA	2.38%
2.96Y(休 2)	241627.SH	24 兴杭 02	AAA	2.16%
2.96Y(休 2)	241627.SH	24 兴杭 02	AAA	2.17%
2.96Y(休 2)	241627.SH	24 兴杭 02	AAA	2.17%
2.97Y(休 1)	2422050.IB	24 中邮消费金融债 02	AAA	2.18%
2.97Y(休 1)	2422050.IB	24 中邮消费金融债 02	AAA	2.16%
2.97Y(休 1)	2422050.IB	24 中邮消费金融债 02	AAA	2.16%
2.97Y	2422052.IB	24 中银消费金融债 05	AAA	2.18%
2.97Y	2422052.IB	24 中银消费金融债 05	AAA	2.18%
2.97Y	2422052.IB	24 中银消费金融债 05	AAA	2.17%
2.97Y	2422052.IB	24 中银消费金融债 05	AAA	2.17%
2.98Y(休 2)	241636.SH	24 尧矿 K4	AAA	2.16%
3.72Y	148320.SZ	23 长城 08	AAA	2.15%
3.8Y+5Y	272380010.IB	23 英大泰和资本补充债 01	AAA/AA+	2.40%
4.18Y	184141.SH	21 灌江债	AA/AAA	2.75%
4.33Y	148586.SZ	24 福投 02	AAA	2.16%
4.36Y+NY	240572.SH	24 豫通 Y2	AAA	2.34%
4.36Y+NY	240572.SH	24 豫通 Y2	AAA	2.34%
4.36Y+NY	240572.SH	24 豫通 Y2	AAA	2.34%
4.93Y	148889.SZ	24 交城 01	AAA	2.32%
6.91Y(休 2)	255657.SH	24 上饶 07	AA+	3.25%
9.7Y	241070.SH	24 首钢 04	AAA	2.515%
9.91Y	241472.SH	24 中化 12	AAA	2.41%
292D(休 1)	032280634.IB	22 南京安居 PPN001	AAA	2.13%
293D	032280631.IB	22 阳澄湖 PPN002	AA/AA+	2.22%
293D	032280631.IB	22 阳澄湖 PPN002	AA/AA+	2.22%
1.05Y	032000861.IB	20 荆门城投 PPN001	AA	2.32%
1.08Y(休 2)	032280880.IB	22 安徽担保 PPN001	AAA	2.20%
1.08Y(休 2)	032280880.IB	22 安徽担保 PPN001	AAA	2.20%
3D	2120086.IB	21 浙商银行小微债 01	AAA	2.00%
65D+5Y	1920074.IB	19 东莞银行二级	AAA/AA+	2.05%
86D+5Y	190311.IB	19 进出 11	1.98%	

175D+NY	2028006.IB	20 邮储银行永续债	AAA	2.04%
175D+NY	2028006.IB	20 邮储银行永续债	AAA	2.04%
178D	2220025.IB	22 杭州银行绿色债	AAA	1.885%
224D+5Y	2028013.IB	20 农业银行二级 01	AAA	2.01%
230D+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	2.045%
230D+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	2.03%
230D+NY	2028017.IB	20 农业银行永续债 01	AAA	2.02%
239D+5Y	2028018.IB	20 交通银行二级	AAA	2.00%
273D+5Y	2020036.IB	20 西安银行二级 01	AAA/AA+	2.08%
278D+5Y(休 2)	2028022.IB	20 民生银行二级	AAA	2.06%
288D+NY	2028023.IB	20 招商银行永续债 01	AAA	2.04%
320D+5Y(休 2)	2020044.IB	20 宁波银行二级	AAA	2.04%
320D+5Y(休 2)	2020044.IB	20 宁波银行二级	AAA	2.04%
324D+5Y	2028024.IB	20 中信银行二级	AAA	2.02%
358D+5Y	2028034.IB	20 浦发银行二级 03	AAA	2.035%
358D+5Y	2028034.IB	20 浦发银行二级 03	AAA	2.035%
358D+5Y	2028034.IB	20 浦发银行二级 03	AAA	2.035%
363D+NY	2028037.IB	20 光大银行永续债	AAA	2.03%
363D+NY	2028037.IB	20 光大银行永续债	AAA	2.03%
363D+NY	2028037.IB	20 光大银行永续债	AAA	2.03%
1Y+5Y	2028041.IB	20 工商银行二级 01	AAA	2.01%
1Y+5Y	2028041.IB	20 工商银行二级 01	AAA	2.01%
1.15Y+NY	2028048.IB	20 中国银行永续债 02	AAA	2.05%
1.22Y+NY(休 1)	2028053.IB	20 中国银行永续债 03	AAA	2.03%
1.22Y+NY(休 1)	2028053.IB	20 中国银行永续债 03	AAA	2.03%
1.26Y+5Y(休 1)	200219.IB	20 国开 19	1.99%	
1.33Y+5Y	2128002.IB	21 工商银行二级 01	AAA	2.01%
1.33Y+5Y	2128002.IB	21 工商银行二级 01	AAA	2.01%
1.48Y+5Y	2128008.IB	21 中国银行二级 01	AAA	2.02%
1.49Y+NY	2128011.IB	21 邮储银行永续债 01	AAA	2.03%
1.49Y+NY	2128011.IB	21 邮储银行永续债 01	AAA	2.03%
1.57Y+NY	2128016.IB	21 民生银行永续债 01	AAA	2.16%
1.7Y+5Y(休 2)	2120047.IB	21 宁波银行二级 01	AAA	2.06%
1.7Y+NY	2128021.IB	21 工商银行永续债 01	AAA	2.075%
1.7Y+NY	2128021.IB	21 工商银行永续债 01	AAA	2.04%
1.71Y+NY	2128022.IB	21 交通银行永续债	AAA	2.07%
1.71Y+NY	2128022.IB	21 交通银行永续债	AAA	2.04%
1.84Y(休 1)	212380013.IB	23 浙商银行债 01	AAA	1.98%
1.88Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	2.06%
1.88Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	2.06%
1.88Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	2.03%
1.88Y+5Y(休 1)	2128025.IB	21 建设银行二级 01	AAA	2.03%
2.01Y+5Y(休 2)	2128030.IB	21 交通银行二级	AAA	2.06%
2.01Y+5Y(休 2)	2128030.IB	21 交通银行二级	AAA	2.06%
2.15Y+NY	2128038.IB	21 农业银行永续债 01	AAA	2.105%
2.17Y+NY	2120107.IB	21 浙商银行永续债	AAA	2.14%
2.18Y	212380027.IB	23 华夏银行债 05	AAA	1.98%
2.31Y+5Y	2228003.IB	22 兴业银行二级 01	AAA	2.08%
2.33Y+5Y(休 2)	2228006.IB	22 中国银行二级 01	AAA	2.07%
2.33Y+5Y(休 2)	2228006.IB	22 中国银行二级 01	AAA	2.08%
2.33Y+5Y(休 2)	2228006.IB	22 中国银行二级 01	AAA	2.08%
2.33Y+5Y(休 2)	2228006.IB	22 中国银行二级 01	AAA	2.08%
2.33Y+5Y(休 2)	2228006.IB	22 中国银行二级 01	AAA	2.08%
2.33Y+5Y(休 2)	2228006.IB	22 中国银行二级 01	AAA	2.05%
2.45Y+5Y	2228017.IB	22 邮储银行二级 01	AAA	2.055%
2.45Y+5Y	2228017.IB	22 邮储银行二级 01	AAA	2.055%
2.55Y(休 1)	212480009.IB	24 上海银行债 01	AAA	2.02%
2.55Y(休 1)	212480009.IB	24 上海银行债 01	AAA	2.02%
2.55Y(休 1)	212480009.IB	24 上海银行债 01	AAA	2.01%
2.55Y(休 1)	212480009.IB	24 上海银行债 01	AAA	2.01%
2.59Y	2420016.IB	24 北京银行 02	AAA	2.01%
2.64Y+1Y	312400001.IB	24 工行 TLAC 非资本债 01A	AAA	2.08%
2.65Y+1Y(休 2)	312410001.IB	24 中行 TLAC 非资本债 01A	AAA	2.08%
2.67Y	212480013.IB	24 交行债 01	AAA	1.95%
2.67Y	212480013.IB	24 交行债 01	AAA	1.95%
2.71Y	2420025.IB	24 厦门银行小微债 01	AAA	2.07%
2.73Y+5Y	2228039.IB	22 建设银行二级 01	AAA	2.06%
2.73Y+5Y	2228039.IB	22 建设银行二级 01	AAA	2.05%
2.91Y	212480050.IB	24 光大银行债 02	AAA	2.00%
2.91Y+5Y(休 1)	092280065.IB	22 工行二级资本债 03A	AAA	2.07%
2.93Y+5Y(休 1)	092280080.IB	22 光大银行二级资本债 01A	AAA	2.12%
2.93Y+5Y(休 1)	092280080.IB	22 光大银行二级资本债 01A	AAA	2.13%

2.93Y+5Y(休 1)	092280080.IB	22 光大银行二级资本债 01A	AAA	2.10%
2.93Y+1Y	312410005.IB	24 农行 TLAC 非资本债 01A(BC)	AAA	2.085%
2.93Y+NY	092280083.IB	22 建行永续债 01	AAA	2.14%
2.96Y	212480021.IB	24 浙商银行债 01	AAA	2.02%
2.96Y	212480021.IB	24 浙商银行债 01	AAA	2.03%
2.96Y	212480021.IB	24 浙商银行债 01	AAA	2.01%
2.96Y	212480021.IB	24 浙商银行债 01	AAA	2.00%
2.97Y(休 1)	212480054.IB	24 法巴中国债 01BC	AAA	100
3.09Y+5Y	092280108.IB	22 中行二级资本债 02A	AAA	2.075%
3.09Y+5Y	092280108.IB	22 中行二级资本债 02A	AAA	2.07%
3.12Y+5Y(休 1)	092280131.IB	22 建行二级资本债 02A	AAA	2.09%
3.12Y+5Y(休 1)	092280131.IB	22 建行二级资本债 02A	AAA	2.09%
3.13Y+5Y	092280134.IB	22 工行二级资本债 04A	AAA	2.09%
3.13Y+5Y	092280134.IB	22 工行二级资本债 04A	AAA	2.08%
3.49Y+5Y	232380004.IB	23 农行二级资本债 01A	AAA	2.10%
3.73Y+NY	242380008.IB	23 中行永续债 01	AAA	2.15%
3.73Y+NY	242380008.IB	23 中行永续债 01	AAA	2.14%
3.93Y+NY	242380017.IB	23 农行永续债 01	AAA	2.20%
3.93Y+5Y	232380036.IB	23 工行二级资本债 02A	AAA	2.155%
4.18Y+5Y(休 1)	232380082.IB	23 浙商银行二级资本债 02	AAA	2.19%
4.19Y+NY	242380033.IB	23 招行永续债 01	AAA	2.22%
4.24Y+5Y	232380089.IB	23 中信银行二级资本债 01A	AAA	2.21%
4.24Y+5Y	232380089.IB	23 中信银行二级资本债 01A	AAA	2.20%
4.24Y+5Y	232380089.IB	23 中信银行二级资本债 01A	AAA	2.17%
4.24Y+5Y	232380089.IB	23 中信银行二级资本债 01A	AAA	2.17%
4.36Y+5Y	232480001.IB	24 中行二级资本债 01A	AAA	2.13%
4.36Y+5Y	232480001.IB	24 中行二级资本债 01A	AAA	2.13%
4.37Y+5Y	232480004.IB	24 农行二级资本债 01A	AAA	2.155%
4.48Y+5Y(休 1)	1928003.IB	19 农业银行二级 01	AAA	2.13%
4.55Y+5Y	1928008.IB	19 农业银行二级 03	AAA	2.165%
4.58Y+5Y(休 2)	232400013.IB	24 渤海银行二级资本债 01	AAA	2.45%
4.58Y+5Y	232480011.IB	24 农行二级资本债 02A	AAA	2.135%
4.58Y+5Y	232480011.IB	24 农行二级资本债 02A	AAA	2.125%
4.58Y+5Y	232480011.IB	24 农行二级资本债 02A	AAA	2.125%
4.59Y+5Y(休 2)	232480014.IB	24 交行二级资本债 01A	AAA	2.13%
4.64Y+1Y	312400002.IB	24 工行 TLAC 非资本债 01B	AAA	2.115%
4.64Y+1Y	312400002.IB	24 工行 TLAC 非资本债 01B	AAA	2.115%
4.7Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	2.22%
4.7Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	2.22%
4.7Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	2.22%
4.7Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	2.185%
4.7Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	2.185%
4.7Y+NY	242400009.IB	24 农行永续债 02	AAA	2.18%
4.71Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.29%
4.71Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.29%
4.71Y+NY	242480004.IB	24 华夏银行永续债 01	AAA	2.235%
4.74Y+NY	242400011.IB	24 广发银行永续债 01	AAA	2.28%
4.76Y+NY	242400013.IB	24 湖北银行永续债 01	AAA/AA+	2.41%
4.79Y+5Y(休 2)	232480033.IB	24 建行二级资本债 02A	AAA	2.135%
4.79Y+5Y	232480032.IB	24 兴业银行二级资本债 02	AAA	2.17%
4.8Y+NY	242480007.IB	24 工行永续债 01	AAA	2.185%
4.84Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级资本债 02A	AAA	2.165%
4.84Y+5Y	232480037.IB	24 交行二级资本债 02A	AAA	2.16%
4.86Y+5Y(休 2)	232400032.IB	24 成都银行二级资本债 02	AAA	2.355%
4.86Y+5Y(休 2)	232480039.IB	24 广发银行二级资本债 01A	AAA	2.22%
4.86Y+5Y(休 2)	232400032.IB	24 成都银行二级资本债 02	AAA	2.355%
4.86Y+5Y(休 2)	232480039.IB	24 广发银行二级资本债 01A	AAA	2.22%
4.86Y+5Y(休 2)	232480039.IB	24 广发银行二级资本债 01A	AAA	2.20%
4.89Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.18%
4.89Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.18%
4.89Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.18%
4.89Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.18%
4.89Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.18%
4.89Y+5Y	232480052.IB	24 浦发银行二级资本债 01A	AAA	2.18%
4.9Y+NY(休 1)	242400016.IB	24 民生银行永续债 01	AAA	2.46%
4.9Y+NY(休 1)	242400016.IB	24 民生银行永续债 01	AAA	2.46%
4.9Y+NY(休 1)	242400016.IB	24 民生银行永续债 01	AAA	2.45%
4.91Y+5Y	232480054.IB	24 重庆银行二级资本债 01	AAA/AA+	2.35%
4.93Y+NY	242400020.IB	24 交行永续债 01BC	AAA	2.22%
4.93Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	2.17%

4.93Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	2.17%
4.93Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	2.17%
4.93Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	2.17%
4.93Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	2.135%
4.93Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	2.13%
4.93Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	2.125%
4.93Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	2.13%
4.93Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	2.13%
4.93Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	2.13%
4.93Y+5Y	232480061.IB	24 工行二级资本债 01A(BC)	AAA	2.13%
4.97Y+NY	242400025.IB	24 北京银行永续债 01	AAA	2.28%
9.86Y+5Y	232480040.IB	24 广发银行二级资本债 01B	AAA	2.33%
9.93Y+5Y	232480062.IB	24 工行二级资本债 01B(BC)	AAA	2.27%

文 / Derek Huang, Liyuan Zhong, Austin Lin

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