

## 固定收益市场日评

2020 年 11 月 27 日

未经授权，不得引用或者转发，否则追究法律责任

### 利率产品

周五债市交投较清淡，国债期货高开低走，震荡下行，联动现券收益率波动。公开市场方面：中国央行今日开展 1200 亿元逆回购操作，因今日有 800 亿元逆回购到期，当日实现净投放 400 亿元。本周，中国央行进行 4300 亿逆回购操作，因本周有 3000 亿元逆回购到期，本周实现投放 1300 亿元。

### 一级市场：

91D 209958 加权利率 2.917% 边际利率 2.9577% 全场倍数  
2.73 倍 边际倍数 1 倍

1Y 200314X4 加权利率 2.9379% 边际利率 --% 全场倍数  
2.63 倍 边际倍数 1.42 倍

2Y 200312X13 加权利率 3.2244% 边际利率 --% 全场倍数  
3.56 倍 边际倍数 9.71 倍

## 二级市场:

国债方面：87D 贴现国债 209956 成交在 2.92-2.93，1 年国债 200015 成交在 2.91-2.93，3 年国债 200009 成交在 3.095-3.115，5 年国债 200013 成交在 3.115-3.15，7 年国债 200008 成交在 3.30-3.32，10 年国债 200016 成交在 3.27-3.30，30 年国债 200012 成交在 3.8875-3.905。

金融债方面：1 年国开 200216 成交 3.01；1 年非国开 200406 成交在 3.04；3 年国开 200207 成交在 3.28-3.30；3 年非国开 200312 成交在 3.27-3.28；5 年国开 200212 成交在 3.43-3.445；5 年非国开 200405 成交在 3.455-3.46；7 年国开 160210 成交在 3.43-3.44；七年非国开 160405 成交在 3.42-3.425；10 年国开 200210 成交在 3.755-3.778；10 年非国开 200404 成交在 3.765-3.78。

## 信用产品

### 短融

为维护银行体系流动性合理充裕，2020 年 11 月 27 日人民银行以利率招标方式开展了七天利率为 2.2% 的 1200 亿元逆回购操作。因当日有 800 亿元逆回购到期，实现净投放 400 亿元。截至 27 日，央行连续 9 个交易日开展逆回购操作。今日短融交投较为活跃，收益率基本持平昨日，有小幅下行。30D 以内，11D 012002144 20 南航集 SCP004 AAA 在 2.6% 位置成交，被券商资管收入；21D

072000231 20 中信建投 CP013 AAA 在 2.60 %位置成交，较昨日成交低 9bp，买盘为基金。30D-90D 方面 56D 012001707 20 中粮 SCP004 AAA 在 3.37 %位置成交，低估值 3bp 成交，被基金收入；70D 012003973 20 宁沪高 SCP027 AAA 在 3.47%位置平估值成交，被基金收入。90D-180D 方面 113D(休 2) 012003613 20 中电投 SCP029 AAA 在 3.39 %位置成交，基金银行均有收入；173D 012004043 20 嘉公路 SCP004 AA+ 在 3.91 %位置成交，平估值成交，被基金和券商收入。180D 以上，207D 012003383 20 杭实投 SCP001 AAA 在 3.75 %位置成交多笔，基金和银行资管均有参与。255D 012003922 20 嘉秀发展 SCP003 AA+ 在 4.17 %位置成交多笔，买盘主力为基金，农商资管和券商资管也有参与。

## 中票

今日中票交投活跃度一般，成交集中在 1-3YAAA，基金和保险为主力买盘，成交收益率较昨日有所下行。1Y 以内方面，买盘主要是基金和券商资管。152D+2Y 101660041 16 龙城投资 MTN001 AAA 成交在 3.86%，低估值 5bp，由银行资管出给基金；228D 101800750 18 中铝集 MTN002A AAA 成交在 3.7%，低估值 3bp，受到保险和券商买盘的青睐；245D 101800824 18 淮南矿 MTN002 AAA 成交在 3.97%，高估值 1bp，被基金买盘瓜分。1-3Y

方面，买盘主要是基金和保险。1.33Y 101900438 19 鲁黄金 MTN002 AAA 成交在 3.7%，低估值 2bp，受到保险和基金买盘的青睐；1.89Y 101901369 19 金融街投 MTN001 AAA 成交在 3.75%，持平估值，被保险买盘收入囊中；2.91Y 101653045 16 商飞 MTN002 AAA 成交在 3.83%，持平估值，买卖盘均为基金。3-5Y 方面，买盘主要是保险。3.94Y 101901515 19 南京国投 MTN001 AAA 成交在 3.99%，基本持平估值，由基金出给保险；4.45Y 102000990 20 通用 MTN001B AAA 成交在 4.14%，持平估值，由券商出给基金。

## 企业债

今日企业债交投活跃，成交集中在 3Y 内 AAA 可质押券种，收益率小幅下行，多估值或估值附近减点成交，基金、银行和券商为主力买盘。1Y 以内方面，成交活跃。97D 16 复药 01 AAA 在 3.75% 的位置成交，被基金买盘收入；199D(休 1) 18 建材 05 AAA 在 3.55% 的位置成交多笔，被基金买盘收入囊中；238D 18 远海 02 AAA 在 3.62% 的位置成交，买盘为券商资管；275D(休 1) 18 浙商银行 01 AAA 在 3.42% 的位置成交多笔，买盘为基金；336D+2Y 18 万科 02 AAA 在 3.70% 的位置成交数笔，由基金出给券商资管。1-3Y 方面，交投活跃。1.01Y+N 18 深能 Y1 AAA 在 3.78% 的位置成交，持平于昨日，被保险买盘收入；1.29Y+2Y 19 住总 03 AAA 在低估值 3bp 的 3.76% 的位置成交，被银行资管买盘收入；1.41Y 17 穗发 01 AAA 在 3.57% 的位置成交，被券商资管买盘收入。1.51Y 12 石化 02 AAA

在估值 3.59%的位置成交，被基金买盘收入囊中； 2.61Y 20 深投 04 AAA 在低估值 3bp 的 3.77%的位置成交，买卖盘均为基金； 2.5Y 20 兴业银行小微债 03 AAA 在 3.60%的位置成交，买盘为农商行； 2.96Y+N 20 延长 Y6 AAA 在 4.48%的位置成交，由券商出给保险。 3Y 以上方面成交清淡， 3.13Y 19 国管 01 AAA 在 3.83%的位置成交多笔，由基金出给券商资产； 4.12Y+2Y 20 金隅 02 AAA 在 4.18%的位置成交多笔，被券商资管买盘收入囊中。

感谢对我们公司的关注！

本简评仅供参考，不代表任何交易建议。

**固定收益市场部**