



## 固定收益市场日评

2020 年 12 月 25 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，资金面较宽松，国债期货震荡上行，联动现券收益率波动。公开市场方面：中国央行今日开展 400 亿元逆回购操作，因今日有 100 亿元逆回购到期，当日实现净投放 300 亿元。本周，中国央行进行 4300 亿逆回购操作，因本周有 600 亿元逆回购到期，本周实现净投放 3700 亿元。

### 一级市场：

91D 209963 加权利率 2.4219% 边际利率 2.478% 全场倍数  
2.26 倍 边际倍数 3.55 倍

182D 209964 加权利率 2.4993% 边际利率 2.5695% 全场倍  
数 2.94 倍 边际倍数 2.42 倍

### 二级市场：

国债方面：87D 贴现国债 209962 成交在 2.46-2.48，1 年国债 200015 成交在 2.60-2.64，3 年国债 200014 成交在 2.85-2.89，5 年国债 200013 成交在 2.99-3.03，7 年国债 200008 成交在 3.185-3.215，10 年国债 200016 成交在 3.185-3.23，30 年国债 200012 成交在 3.7725-3.80。

金融债方面：1 年国开 200216 成交 2.65-2.67；1 年非国开 190309 成交在 2.69；3 年国开 200202 成交在 3.045-3.055；3 年非国开 200312 成交在 2.97-2.98；5 年国开 200212 成交在 3.27-3.30；5 年非国开 200405 成交在 3.30；7 年国开 160210 成交在 3.315-3.32；七年非国开 190408 成交在 3.405-3.42；10 年国开 200210 成交在 3.65-3.6825；10 年非国开 200404 成交在 3.6675-3.6875。

## 信用产品

### 短融

央行公开市场今日将进行 400 亿元人民币 7 天期逆回购操作，因今日有 100 亿元逆回购到期，实现净投放 300 亿元。央行公开市场今日将进行 400 亿元人民币 7 天期逆回购操作，因今日有 100 亿元逆回购到期，实现净投放 300 亿元。中国央行：公开市场 7 天期逆回购操作中标利率 2.20%，与此前持平。30D 以内方面，19D 20 龙源电力 SCP016 12004270 AAA 今日在 2.82 的位置成交，买盘受到基金的青睐，25D 20 珠海港 SCP023B 12003644 AA+ 今日在 3.52 的位置成交，

被基金收入囊中，30D(休1) 20 杭金投 SCP004 12001684 AAA 今日在 3.09 的位置成交，买盘为基金。30D-90D 方面，42D 20 宝武集团 SCP002 12004196 AAA 今日在 2.75 的位置成交，买盘受到基金的青睐，70D 20 沪电力 SCP016 12003174 AAA 今日在 2.7 的位置成交，被基金收入囊中，77D 20 中电信 SCP009 12003262 AAA 今日在 2.7 的位置成交，买盘为基金。90D-180D 以上方面，117D 20 中电投 SCP031 12003907 AAA 今日在 2.78 的位置成交，买盘受到银行的青睐，154D 20 电网 CP004 42000261 AAA 今日在 2.78 的位置成交，被基金收入囊中。157D 20 淮北矿 SCP001 12003137 AAA 今日在 3.87 的位置成交，被基金收入囊中。180D 以上方面，210D 20 义乌国资 SCP005 12004119 AA+ 今日在 3.5 的位置成交，买盘受到基金的青睐，237D 20 山东公用 CP002 42000350 AA 今日在 5.6 的位置成交，被券商收入囊中。

## 中票

今日中票交投相对激烈。成交集中在 3Y 以内主体评级为 AAA 级优质券种；今日各类买盘多关注 3Y 以内期限，3Y 及以上期限成交较少；今日中票各期限成交位置整体较昨日有所下行。1Y 以内方面，基金为主力买盘。4D 101578005 15 京首钢 MTN001 AAA 在 2.10 (估值+20) 位置成交，基金出予基金；165D 101652024 16 铁道 MTN002 AAA 在 2.84 (估值+5) 位置成交；207D 101800784

18 光明 MTN001 AAA 在 2.95（估值-1）位置成交，银行、基金均有收入。1-3Y 方面，保险、基金、银行均积极参与买盘。1.83Y 101901410 19 光明 MTN001 AAA 在 3.42(估值+4)位置成交多笔，基金、银行均有收入；2.42Y 102001109 20 中石化 MTN003 AAA 在 3.40（平估值）位置成交，被银行资管收入囊中；2.54Y+2Y 102001336 20 豫高管 MTN005 AAA 在 4.10（估值+20）位置成交多笔，基金、保险均有收入。3-5Y 方面，成交寥寥。3.81Y 101901385 19 中石油 MTN006 AAA 在 3.63（平估值）位置成交，券商出予基金；4.32Y 102000459 20 浙能源 MTN002 AAA 在 3.80(估值-2)位置成交，银行出予基金。5Y 以上方面，5.54Y 101652027 16 国开投 MTN001 AAA 在 3.85（估值-5）位置成交，基金出予保险。永续方面，基金、保险为主力买盘。72D+N(休 1) 101675002 16 重庆地产 MTN001 AAA 在 4.05(估值+7)位置成交，被券商收入囊中；1.88Y+N 102002130 20 中电投 MTN019 AAA 在 3.79（估值-2）位置成交，券商出予保险。

## 企业债

今日企业债交投较为活跃，成交集中在 3Y 内 AAA 可质押券种，多估值附近减点成交，基金、银行和券商为主力买盘。1Y 以内方面，成交活跃。27D 16 龙源 01 AAA 在 2.80 的位置成交，被基金买盘收入；79D+2Y 18 沪资 01 AAA 在 3.10 的位置成交，由券商出给基金；118D+2Y G16 京汽 1 AAA 在 3.05%的位置成交，买盘为

基金；240D(休1) 18电投04 AAA 在3.06%的位置成交，买卖盘均为基金；296D+2Y 16兵装04 AAA 在估值3.15%的位置成交，由基金出给资管。1-3Y方面，交投活跃。1.06Y 19申证01 AAA 在估值+3bp的3.20%的位置成交，由券商资管出给基金；1.32Y 19华泰G3 AAA 在估值-2bp的3.20%的位置成交，被基金买盘收入；1.42Y 19穗建01 AAA 在3.34%的位置成交，由券商出给基金。1.73Y 19建银05 AAA 在3.43%的位置成交，被基金和券商买盘收入囊中；2.09Y+3Y 16广越02 AAA 在3.50%的位置成交多笔，被券商买盘收入；2.31Y 20京投01 AAA 在3.49%的位置成交数笔，由银行出给基金和券商；2.63Y 20兴业银行小微债05 在3.42%的位置成交多笔，较昨日成交位置下行2bp，被基金和银行买盘瓜分。3Y以上方面成交较为活跃，4.74Y+5Y 20中国银行二级01 AAA 在4.36位置成交，由银行出给银行资管；4.91Y+N 20浦发银行永续债AAA 在低于估值4bp的4.76%的位置成交，被保险买盘收入囊中。

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**