



固定收益市场日评

2020年11月24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

周二债市交投较清淡，国债期货低开高走随后下行，联动现券收益率波动。公开市场方面：中国央行今日进行700亿元逆回购操作，另有500亿元逆回购到期。

一级市场：

3Y	200207X14	加权利率	3.193%	边际利率	--%	全场倍数	6.23倍	边际倍数	1.12倍
7Y	200209X17	加权利率	3.4358%	边际利率	--%	全场倍数	6.23倍	边际倍数	1.2倍
20Y	200220X14	加权利率	3.9804%	边际利率	--%	全场倍数	6.67倍	边际倍数	16.69倍

二级市场：

国债方面：83D 贴现国债 209946 成交在 2.99-3.01，1 年国债 200015 成交在 2.945-2.9675，3 年国债 200009 成交在 3.10-3.14，5

年国债 200013 成交在 3.1375-3.17，7 年国债 200008 成交在 3.3075-3.3275，10 年国债 200006 成交在 3.285-3.305，30 年国债 200012 成交在 3.8975-3.9075。

金融债方面：1 年国开 200216 成交 3.02-3.04；1 年非国开 200406 成交在 3.04-3.05；3 年国开 200202 成交在 3.345-3.36；3 年非国开 200312 成交在 3.295-3.32；5 年国开 200212 成交在 3.4625-3.49；5 年非国开 200305 成交在 3.47-3.48；7 年国开 180205 成交在 3.53-3.535；七年非国开 160405 成交在 3.45；10 年国开 200210 成交在 3.765-3.797；10 年非国开 200404 成交在 3.78-3.795。

		2020年11月24日	
国债		变动	
1Y	国债	(+3)	2.95
3Y	国债	(+3.5)	3.14
5Y	国债	(+3.75)	3.2025
7Y	国债	(+2)	3.3275
10Y	国债	(+2.75)	3.305
30Y	国债	(+1)	3.92
金融债			
1y	非国开	(+3)	3.07
1Y	国开	(+3)	3
3Y	非国开	(0)	3.37
3Y	国开	(+1.5)	3.36
5Y	非国开	(+1.75)	3.48
5Y	国开	(+1)	3.48
7Y	非国开	(0)	3.52
7Y	国开	(0)	3.535
10Y	非国开	(+1.25)	3.7925
10Y	国开	(+3.1)	3.795
15Y	非国开	(0)	3.85
20Y	非国开	(0)	3.93
20Y	国开	(+0.25)	4.0225

信用产品

短融

为维护银行体系流动性合理充裕，2020年11月24日人民银行以利率招标方式开展了七天利率为2.02%的700亿元逆回购操作。因今日有1200亿元逆回购到期，当日实现净回笼500亿元。今日短融交投活跃，资金面整体宽松，30D内短端收益基本持平昨日，略有1-2bp下行，长端成交有3-5bp上行。30D以内方面，13D 072000220 20申万宏源CP007BC AAA 在2.60%位置成交，颇受基金欢迎；21D 012003550 20京能源SCP005 AAA 在2.75%位置成交，被农商行收入。30D-90D方面，50D 072000240 20国泰君安CP010 AAA 在3.38%位置成交，受到券商资管青睐；73D 012002778 20东航股SCP028 AAA 在3.45%位置成交多笔，基金和银行均有收入。90D-180D方面，94D 042000061 20宁舟港CP001 AAA 在3.58%位置成交，低估值2bp成交，买盘均为基金；140D 012002517 20吴中经发SCP006 AA+ 在4.03%位置成交多笔，较之前成交位置高5bp，各类基金买盘均有参与；147D 012002616 20中航技SCP001 AAA 在3.60%位置成交多笔，较昨日成交位置高5bp，券商基金均有参与。180D以上，339D 042000462 20陕延油CP002 AAA 在3.70%位置成交，高估值2bp，各类买盘均有参与。

中票

今日中票交投较为活跃，成交集中在 1-3YAAA，超 AAA 受到较多关注，基金为主力买盘，保险和券商也相对活跃，成交收益率较昨日有所下行。1Y 以内方面，买盘主要是基金。77D 101800119 18 兖矿 MTN001 AAA 成交在 3.92%，高估值 2bp，买卖盘均为基金；139D+N 18 招商局 MTN001A 101800362 成交在 3.6%，持平估值，由银行资管出给基金。1-3Y 方面，买盘主要是基金和保险。1.04Y 18 中铝集 MTN005 101801455 成交在 3.85%，低估值 2bp，买盘为保险；2.39Y 20 百联集 MTN001 102000668 成交在 3.92%，低估值 5bp，被基金买盘瓜分；2.57Y 20 汇金 MTN008A 102001239 在 3.73%成交多笔，基本持平估值，保险、银行、券商、基金买盘均有参与。3-5Y 方面，买盘主要是基金。4.27Y 102000205 20 苏国信 MTN004 AAA 成交在 4.01%，低估值 3bp，由银行出给基金；4.5Y 102001055 20 越秀集团 MTN003 AAA 成交在 4.06%，低估值 3bp，买盘为基金和保险。

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，收益率继续下行，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。13D 15 中航债 AAA 在 2.70%的位置成交，被基金买盘收入；118D 18 海通 02 AAA 在高估值 5bp 的

3.46%的位置成交多笔，被银行资管买盘收入；165D(休2) 18中冶01 AAA 在3.56%的位置成交多笔，买盘为银行资管；172D(休2) 18国电01 AAA 在高估值5bp的3.53%的位置成交，买卖盘均为银行资管；290D+2Y 18中车G1 AAA 在3.54%的位置成交，由基金出给资管公司。1-3Y方面，交投活跃。1.51Y 19穗建01 AAA 在3.77%的位置成交，由券商出给基金。1.52Y 19中核01 AAA 在低估值3bp的3.69%的位置成交，被基金买盘收入；1.57Y 19能源01 AAA 在3.79%的位置成交，较昨日成交位置下行4bp，被基金买盘收入。1.72Y+2Y 19中交G3 AAA 在低估值5bp的3.68%的位置成交，被基金买盘收入；2.76Y 20光证G5 AAA 在低估值6bp的3.95%的位置成交，被券商买盘收入；2.82Y 20东吴G2 AAA 在3.98%的位置成交，被基金和农商行买盘收入。3Y以上方面成交一般，4.13Y 20广铁绿色债01 AAA 在低估值1bp的4.03%的位置成交，被保险资产买盘收入囊中；4.5Y 20兴业银行小微债04 AAA 在低估值3bp的3.78%的位置成交，受到基金买盘的青睐。

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