



固定收益市场日评

2020 年 12 月 22 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

周二债市交投较激烈，市场延续昨日避险情绪，国债期货高位震荡，联动现券收益率下行。公开市场方面：中国央行今日开展 1300 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 1200 亿元。

一级市场：

无

二级市场：

国债方面：67D 贴现国债 209961 成交在 2.51，1 年国债 200015 成交在 2.65-2.665，3 年国债 200014 成交在 2.88-2.91，5 年国债 200013 成交在 3.0125-3.0575，7 年国债 200008 成交在 3.195-3.23，10 年国债 200016 成交在 3.22-3.265，30 年国债 200012 成交在 3.7825-3.805。

金融债方面：1 年国开 200216 成交 2.67-2.68；1 年非国开 200406 成交在 2.68-2.70；3 年国开 200202 成交在 3.03-3.05；3 年非国开 200312 成交在 2.95-2.96；5 年国开 200212 成交在 3.365-3.31；5 年非国开 200405 成交在 3.285-3.33；7 年国开 160210 成交在 3.32；七年非国开 200307 成交在 3.47；10 年国开 200210 成交在 3.645-3.6725；10 年非国开 200404 成交在 3.65-3.66。

信用产品

短融

央行 12 月 22 日公告称，为维护年末流动性平稳，今日央行以利率招标方式开展了 1300 亿元逆回购操作，其中 7 天期逆回购中标量 100 亿元，14 天期逆回购中标量 1200 亿元，中标利率分别为 2.2%和 2.35%，均与上次持平。今日有 100 亿元逆回购到期，央行公开市场实现净投放 1200 亿元。昨日，上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 隔夜下行 23.4 个基点，报 1.489%；7 天 Shibor 下行 9.8 个基点，报 2.05%；14 天 Shibor 上行 59.5 个基点，报 2.862%。30D 以内方面，3D AAA 20 万华化学 SCP003 成交于 2.50 位置，买卖双方均为基金，22D AAA 20 龙源电力 SCP016 在 2.97 位置成交，由银行出给基金，28D AAA 20 苏国信 SCP029 成交于 2.97 位置，被基金买入；30D-90D 方面，35D AAA 20 三一重工 SCP006 在 3.32 位置成交，被基金买入，47D(休 1) AAA 20 京能源 SCP003 成交于 3.03 位置，被基金收入囊中，

84D AAA 20 深能源 CP001 在 2.80 位置成交，买盘同样为基金；90D-180D 方面，109D(休 2) AAA 20 闽高速 SCP003 在 3.13 位置被 tkn，买卖双方均为基金，154D AAA 20 湘高速 CP003 在 3.33 位置成交，由信托出给基金，173D(休 2) AAA 20 广州地铁 SCP007 成交于 3.12 位置，受到基金及保险青睐；180D 以上，230D AAA 20 鲁黄金 SCP011 在 3.13 位置成交，被银行及基金买入，300D AAA 20 陕延油 CP001 成交于 3.25 位置，被基金买入。

中票

今日中票交投激烈。基金买盘多关注 3Y 内期限，3 及以上期限受到保险、券商买盘关注；成交集中在 3Y 以内主体评级为 AAA 级券种；今日中票成交位置继续下行，多估值减点位置成交。1Y 以内方面，基金为主力买盘。174D(休 1) 101654049 16 东航集 MTN001 AAA 在 3.00（估值-1）、2.97（估值-4）位置均有成交，被基金瓜分；256D(休 2) 101801006 18 天府投资 MTN001 AAA 在 3.42（估值-2）位置成交，被券商收入囊中；315D 101801263 18 鞍钢 MTN001 AAA 在 4.14（估值+1）位置成交，被基金收入囊中。1-3Y 方面，券商、基金为主力买盘。1.34Y 101900626 19 吉利 MTN001 AAA 在 4.00（估值-5）位置成交多笔，被保险、基金瓜分；2.85Y 101801227 18 京国资 MTN004 AAA 在 3.60（估值-3）位置成交，被基金收入囊中；

2.97Y+2Y 102002272 20 广州城投 MTN004 AAA 在 3.66（估值+1）位置成交多笔，银行、券商、基金均有收入。3-5Y 方面，保险、券商资管为主力买盘。3.82Y 101901385 19 中石油 MTN006 AAA 在 3.70(估值-4)位置成交，被基金收入囊中；4.41Y 102001019 20 苏交通 MTN003 AAA 在 3.87（估值-2）位置成交多笔，基金、券商均有收入；4.66Y 102001567 20 渝城投 MTN001 AAA 在 4.13（估值-2）位置成交多笔，基金、保险均有收入。永续方面，成交较昨日有所增加；2.31Y+N 102000634 20 华侨城 MTN002 AAA 在 4.27（估值+1）位置成交多笔，基金保险均有收入；2.84Y+N 102001987 20 中铁建 MTN001 AAA 在 4.15（估值-5）位置成交，被银行资管收入囊中。

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。71D+5Y 16 中车 G2 AAA 在 3.15%的位置成交多笔，被银行资管买盘收入；71D 16 中油 03 AAA 在 2.90%的位置成交多笔，较昨日成交位置下行 3bp，被基金买盘收入囊中；103D(休 2) 18 华能 01 AAA 在 2.99%的位置成交，买盘为基金；120D 14 苏元禾 AAA 在低估值 3bp 的 3.25%的位置成交多笔，买盘为基金；335D 18 民生银行 01 AAA 在 3.05%的位置成交多笔，由银行出给基金。1-3Y 方面，交投活跃。1.09Y+N 19

中航 Y1 AAA 在 3.65%的位置成交，被基金买盘收入； 1.21Y 19 新燃 02 AAA 在估值 3.70%的位置成交，被银行资管和券商资管买盘收入； 1.3Y 19 招商 F4 AAA 在 3.56%的位置成交，买卖盘均为银行资管。1.58Y 19 广发证券金融债 01 AAA 在 3.36%的位置成交，被银行买盘收入囊中； 2.64Y 20 兴业银行小微债 05 AAA 在 3.45%的位置成交数笔，被银行、基金买盘收入； 2.32Y 20 邮政 02 AAA 在 3.45%的位置成交数笔，买盘为基金和券商； 3Y 以上方面成交较为活跃， 3.34Y+5Y 19 工商银行二级 03 AAA 在 4.15%的位置成交多笔，由银行出给基金； 4.39Y+N 20 农业银行永续债 01 AAA 在 4.63%的位置成交，由银行出给保险和基金。

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