

银行间市场清算所股份有限公司 估值与指数产品手册

2026 年 4 月

目录

一、 简介	3
(一) 上海清算所简介	3
(二) 上海清算所估值和保证金服务中心简介	3
(三) 上海清算所估值与指数业务发展历程	3
二、 产品与服务	4
(一) 金融产品估值服务	4
(二) 指数服务	9
三、 发布渠道	13
(一) 金融产品估值服务	13
(二) 指数服务	15
四、 联系方式	16
(一) 微信公众号	16
(二) 咨询和联系方式	16

一、 简介

（一） 上海清算所简介

上海清算所，全称银行间市场清算所股份有限公司，成立于 2009 年。作为人民银行直接管理的系统重要性金融基础设施，上海清算所是全国银行间市场合格中央对手方、全国唯一一家总部设在上海的中央证券存管机构，是上海国际金融中心建设的重要基石和标志性成果。

（二） 上海清算所估值和保证金服务中心简介

上海清算所估值和保证金服务中心是上海清算所开展金融产品估值定价基准服务和风险管理增值服务的重要平台，聚焦服务央行履职、推进市场稳健高效运行，全面提供金融产品估值、指数编制、复杂衍生品估值和保证金管理等专业服务。

（三） 上海清算所估值与指数业务发展历程

2011 年 推出债券估值和收益率曲线

2012 年 推出利率衍生品估值

2013 年 推出大宗商品衍生品估值

2014 年 推出外汇衍生品估值

2016 年 推出债券指数和债券估值衍生指标

2017 年 债券估值全面覆盖银行间和交易所市场

2025 年 设立估值和保证金服务中心

二、 产品与服务

（一） 金融产品估值服务

上海清算所于 2011 年正式推出估值服务，建立了复合型金融产品估值体系，覆盖债券、利率、外汇、信用和大宗商品。

1. 债券估值

上海清算所债券估值全面覆盖我国银行间、交易所市场各类品种，以及南向通债券和中资美元债。债券估值品种包括超短期融资券、信用风险缓释凭证、定向债务融资工具、短期融资券、中小企业集合票据、资产支持证券、证券公司短期融资券、资产支持票据、政策性金融债、中期票据、同业存单、项目收益票据、绿色债务融资工具、信用联结票据、标准化票据、南向通债券、上交所市场债券、深交所市场债券、北交所市场债券、玉兰债、商业银行金融债、商业银行绿色金融债、商业银行二级资本债、商业银行无固定期限资本债、非银行金融机构金融债、非银行金融机构绿色金融债、非银行金融机构二级资本债及其他资本补充债、非银行金融机构无固定期限资本债、境外机构债（不含境外非金融企业）、TLAC、其他金融债、商业银行科创金融债、非银行金融机构科创金融债、自贸离岸债、国债、地方政府债、央行票据、企业债和中资美元债等。

上海清算所每日发布全市场 10 万余只债券估值，覆盖

各类条款，包括：

含权类型	赎回权、回售权、票面利率调整权、可续期、利息递延等
计息基准	A/A、A/365、A/360、A/365F、ISMA-30/360、ISDA-30/360 等
基准利率类型	Shibor、LPR、DR、Depo、Libor、SOFR、SOFR_INDEX 等

上海清算所债券估值涵盖 20 余个价格指标，包括待偿期、全价、净价、收益率、久期、凸性、剩余本金、应计利息等。

2. 债券收益率曲线

上海清算所提供丰富的债券收益率曲线，覆盖债券市场上主要的债券品种和信用等级，充分反映市场各类发行人利率水平。债券收益率曲线产品包括国债收益率曲线族、地方政府债收益率曲线族、政策性金融债收益率曲线族、中短期票据收益率曲线族、铁道债收益率曲线族、城投债收益率曲线族、商业银行债收益率曲线族、同业存单收益率曲线族和中资美元债收益率曲线族。

上海清算所每日发布 30 条收益率曲线。收益率曲线类型包括即期、到期和远期三种。

曲线族	曲线名称	期限范围（年）
上海清算所国债收益率曲线族	上海清算所国债收益率曲线	[0, 30]
上海清算所地方政府债收益率曲线族	上海清算所地方政府债收益率曲线(AAA)	[0, 30]
上海清算所政策性金融债收益率曲线族	上海清算所国开债收益率曲线	[0, 20]
	上海清算所进出口行债收益率曲线	

	上海清算所农发行债收益率曲线	
上海清算所中短期票据收益率曲线族	上海清算所中短期票据收益率曲线 (超 AAA)	[0, 15]
	上海清算所中短期票据收益率曲线 (AAA)	[0, 15]
	上海清算所中短期票据收益率曲线 (AAA-)	[0, 1]
	上海清算所中短期票据收益率曲线 (AA+)	[0, 15]
	上海清算所中短期票据收益率曲线 (AA)	[0, 10]
	上海清算所中短期票据收益率曲线 (AA-)	[0, 10]
	上海清算所中短期票据收益率曲线 (A+)	[0, 10]
上海清算所铁道债收益率曲线族	上海清算所铁道债收益率曲线	[0, 30]
上海清算所城投债收益率曲线族	上海清算所城投债收益率曲线 (AAA)	[0, 15]
	上海清算所城投债收益率曲线 (AA+)	[0, 15]
	上海清算所城投债收益率曲线 (AA)	[0, 15]
	上海清算所城投债收益率曲线 (AA-)	[0, 15]
上海清算所商业银行债收益率曲线族	上海清算所商业银行债收益率曲线 (AAA)	[0, 15]
	上海清算所商业银行债收益率曲线 (AA+)	[0, 15]
上海清算所同业存单收益率曲线族	上海清算所固定利率同业存单收益率曲线 (AAA)	[0, 1]
	上海清算所固定利率同业存单收益率曲线 (AA+)	[0, 1]
	上海清算所固定利率同业存单收益率曲线 (AA)	[0, 1]
	上海清算所固定利率同业存单收益率曲线 (AA-)	[0, 1]
	上海清算所固定利率同业存单收益率曲线 (A+)	[0, 1]
上海清算所中资美元债收益率曲线族	上海清算所中资美元债收益率曲线 (A+)	[0, 30]
	上海清算所中资美元债收益率曲线 (A)	[0, 30]
	上海清算所中资美元债收益率曲线 (A-)	[0, 30]
	上海清算所中资美元债收益率曲线 (BBB+)	[0, 30]
	上海清算所中资美元债收益率曲线 (BBB)	[0, 30]
	上海清算所中资美元债收益率曲线 (BBB-)	[0, 30]

3. 债券估值衍生指标

上海清算所债券衍生指标产品包括债券合同现金流量特征测试 (SPPI) 产品、预期信用损失 (ECL) 产品和债券风险分析 (VaR) 产品, 充分满足市场机构执行新金融工具会计准则的数据需求和风险管理需要。

SPPI 即“合同现金流量特征测试”，用于判断金融资产合同现金流量特征是否与基本借贷安排一致，即金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。上海清算所债券 SPPI 产品涵盖普通债券和一级市场债券，包含是否通过 SPPI、未通过原因、使权不重大购入价条件和权的价值等字段。

ECL 即“预期信用损失”，是指以发生违约的风险为权重的金融资产信用损失的加权平均值。上海清算所债券 ECL 产品涵盖除国债、政策性金融债全部债券品种，包括减值阶段、减值期限、市场隐含违约概率（%）、违约损失率（%）和预期信用损失比例（%）等字段。

VaR 即“风险价值”或“风险敞口”，指在一定的置信水平下，金融资产在未来特定的一段时间内的最大可能损失。上海清算所债券 VaR 产品涵盖上海清算所托管的普通不含权债券，置信度包括 95%和 99%，持有期为 1、5、10 日，回溯期为 250 日。

4. 外汇曲线（曲面）

上海清算所外汇曲线（曲面）包括汇率曲线产品、汇率波动率曲面产品、外币隐含利率曲线产品。

汇率曲线产品包括 USDCNY、EURUSD、GBPUSD、AUDUSD、USDJPY、USDHKD 等货币对的即期汇率及 5Y 期限内的远期汇率曲线，涵盖 ON、TN、SN、1W、2W、3W、1M、2M、3M、4M、

5M、6M、9M、1Y、18M、2Y、3Y、4Y、5Y 等关键期限点。

汇率波动率曲面产品包括 3Y 期限内的人民币对美元汇率波动率曲面，涵盖 0N、1W、2W、3W、1M、2M、3M、6M、9M、1Y、18M、2Y、3Y 等关键期限点。

外币隐含利率曲线产品包括美元、欧元、英镑、澳元、日元、港币等外币的 5Y 期限内隐含利率曲线，涵盖 0N、1W、2W、3W、1M、2M、3M、4M、5M、6M、9M、1Y、18M、2Y、3Y、4Y、5Y 等关键期限点。

5. 利率互换曲线

上海清算所利率互换曲线产品包括标的利率为 LPR1Y、FR007、Shibor 3M、Shibor 0/N、DEPO 1Y 的五条人民币利率互换收盘曲线。各条曲线的期限点为：

产品种类	FR007	Shibor 3M	Shibor 0/N	DEPO 1Y	LPR1Y
1D	○	○	○	×	×
1W	○	×	×	×	×
1M	○	×	○	×	×
3M	○	○	○	○	○
6M	○	○	○	○	○
9M	○	○	○	×	○
1Y	○	○	○	○	○
2Y	○	○	○	○	○
3Y	○	○	○	○	○
4Y	○	○	×	○	○
5Y	○	○	×	○	○

7Y	○	○	×	○	×
10Y	○	○	×	○	×
15Y	○	○	×	×	×
20Y	○	○	×	×	×
30Y	○	○	×	×	×

6. 大宗商品衍生品曲线

上海清算所大宗商品衍生品曲线产品包括人民币苯乙烯掉期、人民币乙二醇掉期、人民币甲醇掉期、人民币电解铜掉期、人民币普氏指数铁矿石掉期、人民币纯苯掉期、人民币精对苯二甲酸掉期、人民币对二甲苯掉期、上海碳配额远期。

(二) 指数服务

上海清算所编制发布银行间和交易所市场各类利率债、信用债指数，以及碳排放权配额价格指数，并提供定制化指数编制服务，充分满足市场机构多元化的需求，为市场提供丰富的跟踪标的和业绩比较基准。

上海清算所已发布 100 余只债券指数产品，债券指数类型包括总收益指数、全价指数和净价指数三种。

指数族	指数名称
银行间市场综合指数	上海清算所银行间信用债综合指数
	上海清算所银行间 0-1 年信用债综合指数
	上海清算所银行间 1-3 年信用债综合指数
	上海清算所银行间 3-5 年信用债综合指数
	上海清算所银行间 5-7 年信用债综合指数
	上海清算所银行间高等级信用债指数
	上海清算所银行间 0-1 年高等级信用债指数
	上海清算所银行间 1-3 年高等级信用债指数
	上海清算所银行间 3-5 年高等级信用债指数

	上海清算所银行间 5-7 年高等级信用债指数
	上海清算所银行间 0-3 年高等级信用债指数
	上海清算所银行间中高等级信用债指数
	上海清算所银行间 0-1 年中高等级信用债指数
	上海清算所银行间 1-3 年中高等级信用债指数
	上海清算所银行间 3-5 年中高等级信用债指数
	上海清算所银行间 5-7 年中高等级信用债指数
	中国信用债短期限高等级债券指数
	中国信用债 0-3 年 AAA 级信用债指数
全市场综合指数	上海清算所信用债综合指数
	上海清算所信用债综合（0-1 年）指数
	上海清算所信用债综合（1-3 年）指数
	上海清算所信用债综合（3-5 年）指数
	上海清算所信用债综合（5-7 年）指数
	上海清算所 AAA 级信用债综合指数
	上海清算所 0-1 年 AAA 级信用债综合指数
	上海清算所 0-3 年 AAA 级信用债综合指数
	上海清算所 1-3 年 AAA 级信用债综合指数
	上海清算所 1-5 年 AAA 级信用债综合指数
	上海清算所 3-5 年 AAA 级信用债综合指数
	上海清算所 5-10 年 AAA 级信用债综合指数
	上海清算所 0-3 年中高等级信用债指数
债券品种指数	上海清算所非公开定向债务融资工具综合指数
	中国信用债 1-3 年 AAA 级中期票据指数
	中国信用债 3-7 年 AAA 级中期票据指数
	中国信用债 3-5 年 AAA 级中期票据指数
	中国信用债 AAA 级短期融资券指数
	中国信用债 AA+级短期融资券指数
	上海清算所中高等级短期融资券指数
	中国信用债 AAA 级同业存单指数
	中国信用债 AA+级同业存单指数
	上海清算所 0-5 年农发行债券指数
	上海清算所 1-3 年政策性金融债指数
	上海清算所 0-2 年政策性金融债指数
	上海清算所 0-3 年政策性金融债指数
	上海清算所 0-5 年政策性金融债指数
	上海清算所 0-1 年政策性金融债指数
	上海清算所 1-5 年政策性金融债指数
	上海清算所 3-5 年政策性金融债指数
	上海清算所 3-7 年政策性金融债指数
	上海清算所 5-7 年政策性金融债指数
	上海清算所 5-10 年政策性金融债指数
上海清算所 7-10 年政策性金融债指数	

	上海清算所 7-20 年政策性金融债指数
	上海清算所 10 年以上政策性金融债指数
	上海清算所高等级商业银行债指数
	上海清算所高等级商业银行无固定期限 和二级资本债指数
	上海清算所美国国债 2 年期新发债券指数
	上海清算所美国国债 5 年期新发债券指数
	上海清算所美国国债 7 年期新发债券指数
	上海清算所美国国债 10 年期新发债券指数
	上海清算所美国国债 20 年期新发债券指数
	上海清算所美国国债 30 年期新发债券指数
定制指数	上海清算所高等级银证债务指数
	上海清算所高等级优选短期融资券指数
	上海清算所 0-3 年 AAA 信用债指数
	上海清算所 0-3 年高等级银行债指数
	上海清算所 3 年恒定久期国开行债券指数
	上海清算所 2 年恒定久期政策性金融债指数
	上海清算所 5 年恒定久期国开行债券指数
	上海清算所平安银行流动性核心 50 信用债指数
概念指数	上海清算所上海高新技术企业债券指数
	上海清算所 0-4 年央企 80 债券指数
	上海清算所高等级国企短债指数
	上海清算所 1-3 年高等级国企中期票据指数
	上海清算所碳中和债券指数
	上海清算所乡村振兴债券指数
	上海清算所绿色债券指数
	上海清算所 AAA 级绿色债券指数
	上海清算所 0-3 年高等级精选信用债指数
	上海清算所-国泰君安-华安基金低碳高等级信用债指数
	上海清算所央企 AAA 级中期票据指数
	上海清算所科创债券指数
	上海清算所 0-5 年 AAA 科创债券指数
	上海清算所中信理财浙江共同富裕中高等级信用债指数
	上海清算所投资级公司债券优选指数
	上海清算所 0-5 年投资级公司债券优选指数
	上海清算所 1-5 年投资级公司债券优选指数
	上海清算所渤海银行天津港产城融合发展债券指数
	上海清算所工银理财科技金融债券指数
	上海清算所民生银行绿色债券精选指数
	上海清算所徽商银行安徽省 0-5 年地方政府债指数
	上海清算所徽商银行安徽省非金融企业信用债指数
上海清算所绿色科创优选债券指数	
上海清算所高等级长久期优选债券指数	

	上海清算所天津自贸试验区金融创新融资租赁信用债指数
	上海清算所绿色低碳主题债券指数
	上海清算所绿色科创优选信用债指数
	上海清算所交银理财科技金融债券指数
	上海清算所 AAA 科技创新债券指数
	上海清算所广州银行粤港澳大湾区优选央国企信用债指数
	上海清算所 AAA 科创债券指数
	上海清算所浙商银行商业银行科技创新债券指数
	上海清算所申万宏源一带一路科创优选债券指数
	上海清算所海洋经济优选债券指数
区域指数	上海清算所银行间区域（上海）信用债指数
	上海清算所粤港澳大湾区债券指数
	上海清算所陕西省信用债指数
	上海清算所上海国资国企优选债券指数
	上海清算所浙商银行嘉兴信用债指数
	上海清算所北京市非金融企业优选信用债指数
	上海清算所长沙银行湖南省优选信用债指数
	上海清算所天津市国企信用债指数
	上海清算所温州市国企信用债指数

三、 发布渠道

(一) 金融产品估值服务

1. 债券估值、债券收益率曲线和债券估值衍生指标

(1) 官方网站

用户可通过上海清算所官方网站-估值与指数-债券栏目下设置的债券估值、债券收益率曲线和债券 VaR 板块，查询下载相应数据。

(2) 授权数据商

用户可通过万得、大智慧财汇、同花顺、东方财富等授权数据平台访问债券估值和债券收益率曲线数据。

(3) 综合业务系统客户端

上海清算所结算成员可通过综合业务系统客户终端查询到当日以及历史的债券估值数据。

(4) 综合业务系统直连接口

上海清算所结算成员可申请开通上海清算所综合业务系统数据直连接口（021-23198857），实现债券估值数据的直接传输。

(5) 邮件订阅

用户可通过邮件订阅上海清算所债券估值、债券收益率曲线或债券估值衍生指标数据，如需申请可填写下列申请表并使用机构邮箱发送至：gz@shclearing.com.cn。

机构名称	联系人	联系方式	订阅邮箱

2. 外汇曲线（曲面）

上海清算所外汇业务清算会员可通过综合业务系统客户终端查询到当日以及历史的外汇曲线曲面数据。

3. 利率互换曲线

（1）人民币利率互换集中清算客户端

上海清算所人民币利率互换业务清算会员与客户可登录客户端后点击进入风险敞口信息查询-收盘曲线查询界面，选择相应产品与日期区间即可查询其间每日的利率互换收盘曲线数据。

（2）风险试算平台

银行间市场参与机构可申请使用上海清算所风险试算平台，登录客户端后进入风险试算界面，可加载展示拟试算日期当日的利率互换收盘曲线，用于后续即远期曲线构造、现金流、估值、敞口保证金试算，此外，也可通过接口实现上述功能。风险试算平台免费申请流程见上海清算所官网-试算服务-风险试算平台专区。

4. 大宗商品衍生品曲线

（1）大宗商品集中清算客户端

上海清算所大宗商品业务清算会员可登录会员端，点击进入统计查询-结算价查询界面，选择相应产品与日期后即可查询对应的结算价信息。

（2）“上清所大宗商品清算资讯”微信公众号

市场参与者可通过“上清所大宗商品清算资讯”微信公众号查询大宗商品衍生品每日结算价信息。

（二）指数服务

1. 债券指数

（1）官方网站

上海清算所官方网站（www.shclearing.com.cn）-估值与指数-债券栏目下设债券指数板块，用户可在该板块下查询指数行情、样本券名单和编制说明，并对相应数据进行下载。

（2）授权数据商

用户可通过万得、大智慧财汇、同花顺、东方财富等授权数据平台访问债券指数数据。

（3）邮件订阅

用户可通过邮件订阅上海清算所债券指数数据，如需申请可填写下列申请表并使用机构邮箱发送至：
gz@shclearing.com.cn。

机构名称	联系人	联系方式	订阅邮箱

2. 碳配额指数

用户可通过上海清算所官方网站-估值与指数-大宗商品衍生品-市场公告，查询下载碳配额指数数据。

四、 联系方式

（一） 微信公众号

上海清算所估值和保证金服务中心



（二） 咨询和联系方式

1. 金融产品估值服务

021-23198643/23198631（债券）

021-23194703（外汇）

021-23198973（利率互换）

021-23198624（大宗商品）

2. 指数服务

021-23198847/23198884

3. 估值和保证金服务中心

021-23198650

4. 咨询意见接收邮箱

gz@shclearing.com.cn

免责声明

本文件的所有内容的知识产权及其他相关权益归上海清算所所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转载、翻版、复制、刊登。

任何机构或者个人在遵守中国有关法律法规与本免责声明的全部条款的前提下，可基于非商业目的浏览、下载本文件内容。在任何情况下，本文件不构成任何投资建议或依赖。上海清算所有权随时不经通知修改或更新本文件内容，上海清算所对本文件内容力求准确和完整，但并不对其准确性、完整性和可持续性做出任何保证或承担任何责任，对任何因直接或间接使用本文件内容而造成的损害或损失，上海清算所不承担由此导致的任何责任。