

上海清算所债券收益率曲线 与指数分析日报

2024年05月06日

上海清算所风险管理部
债券估值与指数团队

联系方式：

债券估值业务专线（021-23198650）

债券指数业务专线（021-23198847）

债券估值与指数综合业务咨询（021-23198626）

债券估值与指数综合业务场务（gz@shclearing.com.cn）

市场动态

【公开市场】今日央行开展 20 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.8%。因今日有 100 亿元逆回购到期，实现净回笼 80 亿元。

【资金面】今日资金面整体保持稳定。今日 Shibor 0/N、1W、2W、1M、3M 有下降趋势，分别下降 14.4bp、23.5bp、22.6bp、0.3bp、0.1bp；Shibor 6M、9M、1Y 有上升趋势，分别上升 0.3bp、0.2bp、0.2bp。

【国债期货】今日 2 年期国债期货主力合约收盘价为 101.612，上涨 0.05%；5 年期国债期货主力合约收盘价为 103.235，上涨 0.13%；10 年期国债期货主力合约收盘价为 104.115，上涨 0.10%；30 年期国债期货主力合约收盘价为 105.82，下跌 0.19%。

债券收益率曲线分析

今日利率债市场收益率整体略有下降。今日国开债曲线 1Y、3Y、5Y、7Y、10Y、15Y、20Y 到期收益率分别为 1.88%、2.1%、2.17%、2.38%、2.41%、2.55%、2.63%，变动幅度分别为 -2bp、-4bp、-3bp、-1bp、0bp、0bp、0bp。

今日信用债市场收益率整体略有上升。今日 AAA 级中短期票据曲线 1Y、3Y、5Y、7Y、10Y、15Y 到期收益率分别为 2.13%、2.38%、2.51%、2.59%、2.68%、2.76%，变动幅度分别为 +1bp、+1bp、0bp、+1bp、+2bp、+1bp。

今日同业存单市场收益率整体略有下降。今日 AAA 级同业存单曲线 1M、3M、6M、9M、1Y 到期收益率分别为 1.9%、1.99%、2.04%、2.11%、2.13%，变动幅度分别为 0bp、-3bp、-1bp、-1bp、0bp。

债券指数分析

今日债券市场指数变化比较平稳，其中银行间信用债综合指数小幅上涨，总收益指数上涨 0.04%，收于 148.98 点。银行间信用债综合指数平均修正久期为 1.62，平均到期收益率为 2.51%。

附：

今日各债券收益率曲线收益率 (%)

| 曲线名称 | 3M | 6M | 1Y | 3Y | 5Y | 7Y | 10Y | 15Y | 20Y | 30Y |
|---------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 国债 | 1.60 | 1.64 | 1.70 | 2.00 | 2.15 | 2.28 | 2.31 | 2.40 | 2.45 | 2.55 |
| 地方债 (AAA) | 1.69 | 1.81 | 1.95 | 2.16 | 2.27 | 2.38 | 2.48 | 2.62 | 2.67 | 2.67 |
| 国开债 | 1.68 | 1.77 | 1.88 | 2.10 | 2.17 | 2.38 | 2.41 | 2.55 | 2.63 | |
| 农发债 | 1.73 | 1.78 | 1.90 | 2.10 | 2.25 | 2.38 | 2.45 | 2.52 | 2.60 | |
| 口行债 | 1.67 | 1.80 | 1.89 | 2.09 | 2.26 | 2.35 | 2.45 | 2.54 | 2.61 | |
| 铁道债 | 1.98 | 2.00 | 2.02 | 2.29 | 2.35 | 2.43 | 2.55 | 2.58 | 2.64 | |
| 中短期票据 (超 AAA) | 2.03 | 2.05 | 2.08 | 2.36 | 2.44 | 2.52 | 2.60 | 2.65 | | |

| | | | | | | | | |
|-------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 中短期票据 (AAA) | 2.07 | 2.09 | 2.13 | 2.38 | 2.51 | 2.59 | 2.68 | 2.76 |
| 中短期票据 (AA+) | 2.20 | 2.20 | 2.21 | 2.56 | 2.65 | 2.87 | 3.00 | 3.06 |
| 中短期票据 (AA) | 2.27 | 2.27 | 2.27 | 2.66 | 2.84 | 3.25 | 3.35 | |
| 中短期票据 (AA-) | 3.67 | 3.75 | 3.77 | 4.37 | 4.75 | 5.02 | 5.31 | |
| 城投债 (AAA) | 2.06 | 2.11 | 2.22 | 2.40 | 2.55 | 2.65 | 2.77 | 2.86 |
| 城投债 (AA+) | 2.11 | 2.18 | 2.28 | 2.45 | 2.62 | 2.79 | 2.97 | 3.06 |
| 城投债 (AA) | 2.19 | 2.24 | 2.34 | 2.56 | 2.76 | 3.06 | 3.21 | 3.33 |
| 城投债 (AA-) | 2.32 | 2.37 | 2.50 | 3.21 | 4.14 | 5.54 | 5.65 | 5.80 |
| 同业存单 (AAA) | 1.99 | 2.04 | 2.13 | | | | | |
| 同业存单 (AA+) | 2.04 | 2.09 | 2.20 | | | | | |
| 商业银行债 (AAA) | 2.00 | 2.08 | 2.17 | 2.33 | 2.41 | 2.49 | 2.57 | 2.65 |
| 商业银行债 (AA+) | 2.08 | 2.17 | 2.28 | 2.43 | 2.47 | 2.55 | 2.64 | 2.73 |

今日各债券收益率曲线收益率变动 (bp)

| 曲线名称 | 3M | 6M | 1Y | 3Y | 5Y | 7Y | 10Y | 15Y | 20Y | 30Y |
|---------------|----|----|----|----|----|----|-----|-----|-----|-----|
| 国债 | -1 | -1 | -6 | -4 | -4 | 0 | 0 | -1 | -1 | 0 |
| 地方债 (AAA) | 0 | +2 | +1 | 0 | -1 | +2 | +3 | +5 | +3 | +1 |
| 国开债 | +7 | -3 | -2 | -4 | -3 | -1 | 0 | 0 | 0 | |
| 农发债 | +3 | -2 | 0 | -5 | -3 | -1 | -1 | -2 | -1 | |
| 口行债 | +6 | 0 | -1 | -4 | -3 | 0 | -2 | -1 | -1 | |
| 铁道债 | -4 | -2 | -1 | -3 | -3 | -3 | -1 | -2 | +2 | |
| 中短期票据 (超 AAA) | -2 | -2 | -4 | +1 | 0 | +1 | +3 | +1 | | |
| 中短期票据 (AAA) | 0 | +1 | +1 | +1 | 0 | +1 | +2 | +1 | | |
| 中短期票据 (AA+) | -2 | -2 | -3 | +1 | -1 | +1 | +2 | +1 | | |
| 中短期票据 (AA) | -1 | -2 | -4 | +1 | -1 | +1 | +2 | | | |
| 中短期票据 (AA-) | -2 | -1 | -4 | +2 | 0 | +1 | +3 | | | |
| 城投债 (AAA) | 0 | -1 | 0 | -2 | -3 | +2 | -1 | -1 | | |
| 城投债 (AA+) | 0 | -1 | -1 | -3 | -3 | +1 | -1 | -1 | | |
| 城投债 (AA) | 0 | -1 | -1 | -2 | -3 | +1 | -1 | -1 | | |
| 城投债 (AA-) | 0 | -1 | -1 | -2 | -2 | +2 | 0 | -1 | | |
| 同业存单 (AAA) | -3 | -1 | 0 | | | | | | | |
| 同业存单 (AA+) | -3 | -1 | +1 | | | | | | | |
| 商业银行债 (AAA) | -3 | -3 | -2 | -2 | -5 | -1 | 0 | 0 | | |
| 商业银行债 (AA+) | -3 | -3 | -1 | -2 | -4 | 0 | 0 | -1 | | |

今日各债券总收益指数概况

| 指数代码 | 指数简称 | 指数数值 | 指数涨跌幅 (%) | 平均到期收 益率 (%) | 平均修正久 期 |
|----------|---------------|--------|--------------|-----------------|------------|
| SCH00100 | 银行间信用综合 | 148.98 | 0.04 | 2.51 | 1.62 |
| SCH00200 | 银行间高等级 | 145.80 | 0.03 | 2.48 | 1.76 |
| SCH00202 | 银行间 1-3 年高等级 | 149.00 | 0.03 | 2.79 | 1.87 |
| SCH00300 | 银行间中高等级 | 149.06 | 0.04 | 2.51 | 1.62 |
| SCH00302 | 银行间 1-3 年中高等级 | 153.19 | 0.04 | 2.77 | 1.88 |
| SCH00500 | 银行间上海 | 143.64 | 0.05 | 2.35 | 1.13 |
| SCH00501 | 粤港澳大湾区债券 | 134.94 | -0.06 | 2.62 | 5.19 |
| SCH00600 | 定向工具综合 | 161.80 | 0.07 | 2.73 | 1.29 |
| SCH00700 | 信用综合 | 139.21 | 0.05 | 2.51 | 2.36 |
| SCH00801 | AAA 级同存 | 142.72 | 0.05 | 2.02 | 0.39 |
| SCH00803 | AAA 级短融 | 149.14 | 0.05 | 2.27 | 0.51 |
| SCH00805 | AAA 级中票 1-3 年 | 163.82 | 0.04 | 2.70 | 1.88 |
| SCH00806 | AAA 级中票 3-7 年 | 181.02 | 0.08 | 2.57 | 3.85 |
| SCH00902 | 0-4 年央企 80 | 137.55 | 0.06 | 2.24 | 1.33 |
| SCH00904 | 1-3 年高等级国企中票 | 151.43 | 0.05 | 2.58 | 1.75 |
| SCH00905 | 碳中和债券 | 113.03 | 0.05 | 2.36 | 1.85 |
| SCH01101 | 中高等级短融 | 140.02 | 0.04 | 2.23 | 0.32 |
| SCH01201 | 高等级银证 | 125.95 | 0.06 | 2.12 | 0.90 |
| SCH01202 | 3-5 年中高等级优选 | 157.96 | 0.09 | 2.50 | 3.25 |
| SCH01203 | 高等级优选短融 | 129.18 | 0.04 | 2.14 | 0.45 |
| SCH01204 | 1-5 年中高等级优选 | 149.98 | 0.07 | 2.30 | 2.25 |
| SCH01401 | 0-5 年农发 | 127.87 | 0.08 | 2.02 | 2.00 |
| SCH01404 | 0-5 年政金 | 127.91 | 0.10 | 2.01 | 1.99 |

免责声明

上海清算所对本报告信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告及其所含任何信息均不构成任何证券、金融产品或其他投资工具或任何交易策略的依据或建议。对任何因直接或间接使用本报告或其所含任何信息而造成的损失，我公司不承担任何法律责任。本报告版权归上海清算所所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。