

上海清算所债券收益率曲线 与指数分析日报

2025 年 01 月 08 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 11 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.5%。因今日无逆回购到期，实现净投放 11 亿元。

【资金面】今日资金面整体保持稳定。今日 Shibor 1M、3M、6M、9M、1Y 有下降趋势，分别下降 0.5bp、0.3bp、0.6bp、0.55bp、0.55bp；Shibor 0/N、1W、2W 有上升趋势，分别上升 4.0bp、3.9bp、3.4bp。

【国债期货】今日 2 年期国债期货主力合约收盘价为 103.0，下跌 0.03%；5 年期国债期货主力合约收盘价为 106.705，下跌 0.00%；10 年期国债期货主力合约收盘价为 109.425，上涨 0.09%；30 年期国债期货主力合约收盘价为 120.29，上涨 0.08%。

债券收益率曲线分析

今日利率债市场收益率整体涨跌互现。今日国开债曲线 1Y、3Y、5Y、7Y、10Y、15Y、20Y 到期收益率分别为 1.37%、1.46%、1.48%、1.61%、1.62%、1.87%、1.93%，变动幅度分别为+5bp、+1bp、+1bp、0bp、-1bp、+1bp、+2bp。

今日信用债市场收益率整体涨跌互现。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 1.63%、1.72%、1.81%、1.95%、2.01%、2.09%，变动幅度分别为-1bp、+2bp、0bp、0bp、0bp、-2bp。

今日同业存单市场收益率整体略有上升。今日 AAA 级同业存单曲线 1M、3M、6M、9M、1Y 到期收益率分别为 1.58%、1.6%、1.58%、1.58%、1.57%，变动幅度分别为+3bp、+2bp、+1bp、0bp、+1bp。

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保持稳定，总收益指数保持不变，收于 153.33 点。银行间信用债综合指数平均修正久期为 2.26，平均到期收益率为 1.99%。

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 | 1.02 | 1.02 | 1.07 | 1.15 | 1.38 | 1.51 | 1.61 | 1.81 | 1.90 | 1.86 |
| 地方债 (AAA) | 1.14 | 1.14 | 1.18 | 1.38 | 1.57 | 1.69 | 1.78 | 2.00 | 2.05 | 2.07 |
| 国开债 | 1.31 | 1.35 | 1.37 | 1.46 | 1.48 | 1.61 | 1.62 | 1.87 | 1.93 | |
| 农发债 | 1.31 | 1.31 | 1.37 | 1.47 | 1.52 | 1.64 | 1.70 | 1.84 | 1.95 | |
| 口行债 | 1.31 | 1.36 | 1.38 | 1.47 | 1.52 | 1.65 | 1.70 | 1.89 | 1.94 | |
| 铁道债 | 1.48 | 1.48 | 1.49 | 1.57 | 1.65 | 1.76 | 1.85 | 1.91 | 1.96 | 2.03 |
| 中短期票据 (超 AAA) | 1.58 | 1.61 | 1.59 | 1.70 | 1.80 | 1.86 | 1.99 | 2.07 | | |

| | | | | | | | | |
|-------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 中短期票据 (AAA) | 1.61 | 1.63 | 1.63 | 1.72 | 1.81 | 1.95 | 2.01 | 2.09 |
| 中短期票据 (AA+) | 1.72 | 1.74 | 1.74 | 1.82 | 1.96 | 2.06 | 2.32 | 2.46 |
| 中短期票据 (AA) | 1.93 | 1.94 | 1.83 | 2.01 | 2.23 | 2.39 | 2.57 | |
| 中短期票据 (AA-) | 2.43 | 2.56 | 2.69 | 2.98 | 3.39 | 3.65 | 4.06 | |
| 城投债 (AAA) | 1.65 | 1.64 | 1.66 | 1.73 | 1.87 | 1.99 | 2.09 | 2.16 |
| 城投债 (AA+) | 1.71 | 1.70 | 1.72 | 1.83 | 1.96 | 2.15 | 2.26 | 2.37 |
| 城投债 (AA) | 1.79 | 1.77 | 1.81 | 1.95 | 2.11 | 2.33 | 2.55 | 2.65 |
| 城投债 (AA-) | 2.05 | 2.03 | 2.14 | 2.37 | 3.22 | 3.78 | 4.05 | 4.15 |
| 同业存单 (AAA) | 1.60 | 1.58 | 1.57 | | | | | |
| 同业存单 (AA+) | 1.65 | 1.63 | 1.63 | | | | | |
| 商业银行债 (AAA) | 1.56 | 1.54 | 1.55 | 1.64 | 1.83 | 1.90 | 1.94 | 2.02 |
| 商业银行债 (AA+) | 1.65 | 1.66 | 1.70 | 1.79 | 1.90 | 2.03 | 2.11 | 2.12 |

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 | +7 | +3 | +3 | +2 | +2 | 0 | 0 | +1 | -1 | 0 |
| 地方债 (AAA) | +6 | +4 | +2 | +2 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 | 0 |
| 国开债 | +16 | +6 | +5 | +1 | +1 | 0 | -1 | +1 | +2 | |
| 农发债 | +8 | +5 | +6 | +2 | +1 | +1 | -1 | +1 | +1 | |
| 口行债 | +10 | +11 | +7 | +2 | +2 | +1 | 0 | 0 | +1 | |
| 铁道债 | +1 | +2 | +1 | +2 | 0 | 0 | 0 | 0 | +1 | 0 |
| 中短期票据 (超 AAA) | +3 | +3 | +3 | +2 | +1 | -1 | -1 | -2 | | |
| 中短期票据 (AAA) | +2 | +2 | -1 | +2 | 0 | 0 | 0 | -2 | | |
| 中短期票据 (AA+) | +2 | +3 | +3 | +2 | +1 | -1 | -1 | -3 | | |
| 中短期票据 (AA) | +2 | +3 | +3 | +2 | +1 | 0 | -1 | | | |
| 中短期票据 (AA-) | +3 | +4 | +3 | +1 | +1 | -1 | -1 | | | |
| 城投债 (AAA) | +2 | +1 | 0 | 0 | +2 | 0 | 0 | 0 | | |
| 城投债 (AA+) | -1 | +1 | 0 | +1 | +1 | +1 | -2 | -1 | | |
| 城投债 (AA) | 0 | -2 | 0 | -1 | 0 | 0 | 0 | -1 | | |
| 城投债 (AA-) | -2 | +1 | -1 | +1 | 0 | -3 | -1 | -2 | | |
| 同业存单 (AAA) | +2 | +1 | +1 | | | | | | | |
| 同业存单 (AA+) | +3 | +1 | +1 | | | | | | | |
| 商业银行债 (AAA) | +6 | +3 | +3 | +2 | +2 | 0 | 0 | 0 | | |
| 商业银行债 (AA+) | +6 | +3 | +3 | +2 | +2 | 0 | 0 | 0 | | |

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 | 153.33 | 0.00 | 1.99 | 2.26 |
| SCH00200 | 银行间高等级 | 150.27 | 0.00 | 1.95 | 2.48 |
| SCH00202 | 银行间 1-3 年高等级 | 153.52 | -0.03 | 1.94 | 1.96 |
| SCH00300 | 银行间中高等级 | 153.41 | 0.00 | 1.99 | 2.26 |
| SCH00302 | 银行间 1-3 年中高等级 | 157.81 | -0.02 | 1.98 | 1.94 |
| SCH00500 | 银行间上海 | 146.97 | -0.01 | 1.86 | 1.46 |
| SCH00501 | 粤港澳大湾区债券 | 142.52 | -0.01 | 1.95 | 5.71 |
| SCH00600 | 定向工具综合 | 166.08 | 0.00 | 2.16 | 1.55 |
| SCH00700 | 信用综合 | 143.99 | 0.00 | 1.94 | 2.79 |
| SCH00801 | AAA 级同存 | 144.88 | 0.00 | 1.59 | 0.42 |
| SCH00803 | AAA 级短融 | 151.60 | 0.00 | 1.71 | 0.51 |
| SCH00805 | AAA 级中票 1-3 年 | 168.70 | -0.03 | 1.94 | 1.95 |
| SCH00806 | AAA 级中票 3-7 年 | 188.87 | -0.02 | 1.97 | 4.07 |
| SCH00902 | 0-4 年央企 80 | 140.85 | -0.01 | 1.68 | 1.60 |
| SCH00904 | 1-3 年高等级国企中票 | 155.68 | -0.02 | 1.94 | 1.87 |
| SCH00905 | 碳中和债券 | 116.67 | 0.01 | 1.86 | 3.08 |
| SCH01101 | 中高等级短融 | 142.22 | 0.00 | 1.80 | 0.37 |
| SCH01201 | 高等级银证 | 128.24 | 0.00 | 1.58 | 0.77 |
| SCH01202 | 3-5 年中高等级优选 | 164.12 | -0.01 | 1.80 | 3.22 |
| SCH01203 | 高等级优选短融 | 131.24 | 0.00 | 1.72 | 0.36 |
| SCH01204 | 1-5 年中高等级优选 | 154.81 | -0.02 | 1.72 | 2.62 |
| SCH01401 | 0-5 年农发 | 131.21 | -0.05 | 1.42 | 1.88 |
| SCH01404 | 0-5 年政金 | 131.28 | -0.04 | 1.42 | 1.96 |

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。