

上海清算所债券收益率曲线 与指数分析日报

2025年01月16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 3405 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.5%。因今日有 41 亿元逆回购到期，实现净投放 3364 亿元。

【资金面】今日资金面整体略有收紧。今日 Shibor 0/N、1W、2W、1M、3M、6M、9M、1Y 均有上升趋势，分别上升 0.1bp、7.5bp、36.2bp、1.3bp、0.75bp、0.6bp、0.72bp、0.35bp。

【国债期货】今日 2 年期国债期货主力合约收盘价为 102.84，上涨 0.02%；5 年期国债期货主力合约收盘价为 106.59，上涨 0.05%；10 年期国债期货主力合约收盘价为 109.31，上涨 0.00%；30 年期国债期货主力合约收盘价为 120.56，下跌 0.05%。

债券收益率曲线分析

今日利率债市场收益率整体略有上升。今日国开债曲线 1Y、3Y、5Y、7Y、10Y、15Y、20Y 到期收益率分别为 1.44%、1.5%、1.5%、1.64%、1.66%、1.89%、1.96%，变动幅度分别为+5bp、+2bp、+1bp、+1bp、+1bp、0bp、0bp。

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 1.79%、1.85%、1.9%、1.98%、2.04%、2.1%，变动幅度分别为+2bp、+4bp、0bp、+1bp、+1bp、-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 2.2%、1.85%、1.75%、1.7%、1.69%，变动幅度分别为+30bp、+11bp、+5bp、+4bp、+5bp。

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下跌，总收益指数下跌 0.03%，收于 153.08 点。银行间信用债综合指数平均修正久期为 2.28，平均到期收益率为 2.19%。

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	1.40	1.26	1.23	1.28	1.42	1.55	1.64	1.79	1.95	1.87
地方债 (AAA)	1.40	1.35	1.29	1.38	1.56	1.70	1.83	2.00	2.06	2.07
国开债	1.52	1.50	1.44	1.50	1.50	1.64	1.66	1.89	1.96	
农发债	1.52	1.51	1.50	1.53	1.57	1.67	1.72	1.86	1.98	
口行债	1.53	1.50	1.49	1.54	1.56	1.67	1.72	1.90	1.98	
铁道债	1.66	1.65	1.63	1.67	1.74	1.79	1.87	1.94	1.98	2.08
中短期票据 (超 AAA)	1.80	1.75	1.72	1.81	1.87	1.93	2.01	2.06		

中短期票据 (AAA)	1.90	1.85	1.79	1.85	1.90	1.98	2.04	2.10
中短期票据 (AA+)	1.95	1.88	1.87	1.93	2.04	2.12	2.35	2.46
中短期票据 (AA)	2.16	2.08	1.96	2.12	2.30	2.45	2.59	
中短期票据 (AA-)	2.65	2.70	2.82	3.09	3.47	3.72	4.08	
城投债 (AAA)	1.82	1.79	1.80	1.83	1.96	2.03	2.10	2.17
城投债 (AA+)	1.89	1.85	1.86	1.89	2.04	2.16	2.25	2.34
城投债 (AA)	1.93	1.89	1.93	2.02	2.21	2.34	2.57	2.65
城投债 (AA-)	2.10	2.10	2.20	2.41	3.20	3.76	4.03	4.11
同业存单 (AAA)	1.85	1.75	1.69					
同业存单 (AA+)	1.90	1.80	1.76					
商业银行债 (AAA)	1.75	1.70	1.69	1.74	1.83	1.90	1.97	2.00
商业银行债 (AA+)	1.81	1.77	1.77	1.80	1.89	1.96	2.01	2.04

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	-2	-14	+3	+3	+1	+1	+2	-2	+1	+1
地方债 (AAA)	-3	-6	+1	0	0	-1	+1	-4	-1	-2
国开债	+9	+3	+5	+2	+1	+1	+1	0	0	
农发债	+6	+1	+5	+2	+1	+2	0	-2	-1	
口行债	+6	+5	+4	+4	+1	+1	0	0	+1	
铁道债	0	+1	+4	-2	+1	-2	-1	-1	-1	0
中短期票据 (超 AAA)	+2	+1	+2	+2	+1	+1	+1	-3		
中短期票据 (AAA)	+3	+4	+2	+4	0	+1	+1	-2		
中短期票据 (AA+)	+2	+1	+3	+2	+1	+1	+2	-2		
中短期票据 (AA)	+2	+1	+2	+2	+1	+1	+1			
中短期票据 (AA-)	+2	+2	+3	+1	+2	+2	+1			
城投债 (AAA)	+4	+2	+3	+2	+2	-1	0	0		
城投债 (AA+)	+5	+2	+3	+2	0	-1	0	0		
城投债 (AA)	0	0	+3	+1	+2	-1	0	0		
城投债 (AA-)	0	+2	+3	+1	-2	0	-1	0		
同业存单 (AAA)	+11	+5	+5							
同业存单 (AA+)	+11	+5	+5							
商业银行债 (AAA)	-2	0	+3	+4	+1	+1	+1	-2		
商业银行债 (AA+)	-2	0	+3	+3	+2	0	-1	-2		

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	153.08	-0.03	2.19	2.28
SCH00200	银行间高等级	149.99	-0.02	2.16	2.50
SCH00202	银行间 1-3 年高等级	153.13	-0.06	2.13	1.96
SCH00300	银行间中高等级	153.16	-0.03	2.19	2.28
SCH00302	银行间 1-3 年中高等级	157.47	-0.05	2.15	1.95
SCH00500	银行间上海	146.78	-0.02	2.06	1.49
SCH00501	粤港澳大湾区债券	142.32	0.04	2.09	5.68
SCH00600	定向工具综合	165.90	-0.04	2.29	1.56
SCH00700	信用综合	143.74	-0.02	2.12	2.81
SCH00801	AAA 级同存	144.83	-0.02	1.85	0.42
SCH00803	AAA 级短融	151.53	0.00	1.92	0.49
SCH00805	AAA 级中票 1-3 年	168.28	-0.06	2.13	1.96
SCH00806	AAA 级中票 3-7 年	188.23	-0.04	2.06	4.08
SCH00902	0-4 年央企 80	140.58	-0.04	1.84	1.60
SCH00904	1-3 年高等级国企中票	155.36	-0.05	2.08	1.85
SCH00905	碳中和债券	116.45	-0.02	2.01	3.08
SCH01101	中高等级短融	142.18	0.00	2.03	0.38
SCH01201	高等级银证	128.15	-0.02	1.73	0.78
SCH01203	高等级优选短融	131.20	0.00	1.98	0.35
SCH01401	0-5 年农发	131.07	-0.05	1.54	1.92
SCH01404	0-5 年政金	131.14	-0.05	1.53	2.00

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。