

上海清算所债券收益率曲线 与指数分析日报

2025年04月30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 5308 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.5%。因今日有 1080 亿元逆回购到期，实现净投放 4228 亿元。

【资金面】今日资金面整体保持稳定。今日 Shibor 1M、6M、9M、1Y 有下降趋势，分别下降 0.2bp、0.1bp、0.1bp、0.1bp；Shibor 0/N、1W、2W 有上升趋势，分别上升 21.9bp、1.4bp、0.3bp，其余期限无变动。

【国债期货】今日 2 年期国债期货主力合约收盘价为 102.366，上涨 0.04%；5 年期国债期货主力合约收盘价为 106.1，上涨 0.05%；10 年期国债期货主力合约收盘价为 109.0，下跌 0.06%；30 年期国债期货主力合约收盘价为 120.76，下跌 0.12%。

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 1.57%、1.62%、1.58%、1.73%、1.66%、1.9%、1.94%，变动幅度分别为 -1bp、-1bp、-2bp、-1bp、0bp、-2bp、-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 1.81%、1.94%、2.03%、2.13%、2.21%、2.22%，变动幅度分别为 -2bp、0bp、-1bp、+1bp、-1bp、-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 1.7%、1.74%、1.75%、1.74%、1.74%，变动幅度分别为 0bp、0bp、0bp、-2bp、-2bp。

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 0.03%，收于 153.78 点。银行间信用债综合指数平均修正久期为 2.48，平均到期收益率为 2.11%。

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 | 1.44 | 1.43 | 1.47 | 1.47 | 1.50 | 1.58 | 1.62 | 1.77 | 1.91 | 1.88 |
| 地方债 (AAA) | 1.49 | 1.51 | 1.58 | 1.61 | 1.67 | 1.77 | 1.87 | 2.04 | 2.07 | 2.09 |
| 国开债 | 1.54 | 1.56 | 1.57 | 1.62 | 1.58 | 1.73 | 1.66 | 1.90 | 1.94 | |
| 农发债 | 1.54 | 1.54 | 1.57 | 1.65 | 1.67 | 1.76 | 1.79 | 1.91 | 1.95 | |
| 口行债 | 1.53 | 1.56 | 1.58 | 1.65 | 1.69 | 1.77 | 1.80 | 1.91 | 1.95 | |
| 铁道债 | 1.62 | 1.64 | 1.69 | 1.75 | 1.85 | 1.95 | 2.01 | 2.04 | 2.10 | 2.13 |
| 中短期票据 (超 AAA) | 1.74 | 1.76 | 1.79 | 1.91 | 1.98 | 2.06 | 2.16 | 2.17 | | |

| | | | | | | | | |
|-------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 中短期票据 (AAA) | 1.76 | 1.81 | 1.81 | 1.94 | 2.03 | 2.13 | 2.21 | 2.22 |
| 中短期票据 (AA+) | 1.86 | 1.89 | 1.94 | 2.02 | 2.18 | 2.29 | 2.50 | 2.57 |
| 中短期票据 (AA) | 1.94 | 1.94 | 1.96 | 2.17 | 2.38 | 2.61 | 2.75 | |
| 中短期票据 (AA-) | 2.49 | 2.55 | 2.70 | 3.13 | 3.54 | 3.88 | 4.24 | |
| 城投债 (AAA) | 1.78 | 1.80 | 1.84 | 1.95 | 2.06 | 2.18 | 2.23 | 2.25 |
| 城投债 (AA+) | 1.84 | 1.86 | 1.89 | 2.01 | 2.14 | 2.30 | 2.41 | 2.50 |
| 城投债 (AA) | 1.89 | 1.91 | 1.95 | 2.11 | 2.33 | 2.50 | 2.64 | 2.75 |
| 城投债 (AA-) | 2.02 | 2.07 | 2.11 | 2.44 | 3.09 | 3.68 | 3.82 | 3.94 |
| 同业存单 (AAA) | 1.74 | 1.75 | 1.74 | | | | | |
| 同业存单 (AA+) | 1.77 | 1.78 | 1.78 | | | | | |
| 商业银行债 (AAA) | 1.71 | 1.71 | 1.78 | 1.82 | 1.85 | 1.98 | 2.04 | 2.07 |
| 商业银行债 (AA+) | 1.81 | 1.82 | 1.86 | 1.91 | 1.94 | 2.05 | 2.10 | 2.15 |

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 | 0 | +1 | -2 | -1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 地方债 (AAA) | +2 | +1 | +2 | -2 | -1 | +1 | +1 | 0 | 0 | 0 |
| 国开债 | -1 | 0 | -1 | -1 | -2 | -1 | 0 | -2 | -2 | |
| 农发债 | -1 | 0 | -1 | -1 | -2 | -1 | 0 | -1 | -2 | |
| 口行债 | -2 | 0 | -1 | -1 | -1 | -1 | 0 | -1 | -2 | |
| 铁道债 | -2 | -2 | +2 | -2 | 0 | -1 | 0 | -2 | -3 | -1 |
| 中短期票据 (超 AAA) | -1 | -1 | +1 | -1 | -2 | -1 | -1 | -1 | | |
| 中短期票据 (AAA) | +1 | +2 | -2 | 0 | -1 | +1 | -1 | -1 | | |
| 中短期票据 (AA+) | -1 | -1 | +1 | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 | | |
| 中短期票据 (AA) | -1 | -1 | +1 | -1 | -1 | -2 | -1 | | | |
| 中短期票据 (AA-) | -1 | -1 | +1 | -1 | -2 | -1 | -1 | | | |
| 城投债 (AAA) | -2 | 0 | +1 | -2 | 0 | -1 | 0 | 0 | | |
| 城投债 (AA+) | -1 | +1 | +1 | -2 | 0 | -1 | 0 | 0 | | |
| 城投债 (AA) | -1 | 0 | +2 | -1 | 0 | -2 | 0 | 0 | | |
| 城投债 (AA-) | -2 | +1 | +2 | -2 | 0 | -2 | 0 | 0 | | |
| 同业存单 (AAA) | 0 | 0 | -2 | | | | | | | |
| 同业存单 (AA+) | 0 | 0 | -1 | | | | | | | |
| 商业银行债 (AAA) | +2 | +1 | +1 | -2 | -1 | 0 | 0 | 0 | | |
| 商业银行债 (AA+) | +3 | 0 | +1 | -2 | -1 | 0 | +1 | 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 | 153.78 | 0.03 | 2.11 | 2.48 |
| SCH00200 | 银行间高等级 | 150.59 | 0.03 | 2.07 | 2.70 |
| SCH00202 | 银行间 1-3 年高等级 | 153.93 | 0.02 | 2.10 | 1.97 |
| SCH00300 | 银行间中高等级 | 153.86 | 0.03 | 2.11 | 2.48 |
| SCH00302 | 银行间 1-3 年中高等级 | 158.33 | 0.02 | 2.15 | 1.97 |
| SCH00500 | 银行间上海 | 147.45 | 0.01 | 2.04 | 1.74 |
| SCH00501 | 粤港澳大湾区债券 | 142.69 | 0.02 | 1.98 | 5.91 |
| SCH00600 | 定向工具综合 | 166.94 | 0.01 | 2.32 | 1.67 |
| SCH00700 | 信用综合 | 144.25 | 0.03 | 2.09 | 2.96 |
| SCH00801 | AAA 级同存 | 145.60 | 0.01 | 1.74 | 0.38 |
| SCH00803 | AAA 级短融 | 152.38 | 0.00 | 1.86 | 0.37 |
| SCH00805 | AAA 级中票 1-3 年 | 169.16 | 0.02 | 2.11 | 1.97 |
| SCH00806 | AAA 级中票 3-7 年 | 188.59 | 0.04 | 2.16 | 4.03 |
| SCH00902 | 0-4 年央企 80 | 141.23 | 0.02 | 1.89 | 1.68 |
| SCH00904 | 1-3 年高等级国企中票 | 156.12 | 0.02 | 2.13 | 1.81 |
| SCH00905 | 碳中和债券 | 116.74 | 0.03 | 2.05 | 3.24 |
| SCH01101 | 中高等级短融 | 143.03 | 0.01 | 1.91 | 0.33 |
| SCH01201 | 高等级银证 | 128.77 | 0.01 | 1.75 | 0.81 |
| SCH01203 | 高等级优选短融 | 131.96 | 0.01 | 1.85 | 0.29 |
| SCH01401 | 0-5 年农发 | 131.47 | 0.03 | 1.62 | 2.04 |
| SCH01404 | 0-5 年政金 | 131.54 | 0.03 | 1.62 | 2.10 |

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。