

# 上海清算所债券收益率曲线 与指数分析日报

2026 年 02 月 03 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 1055 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.4%。因今日有 4020 亿元逆回购到期，实现净回笼 2965 亿元。

【资金面】今日资金面整体保持稳定。今日 Shibor 0/N、3M、6M、9M、1Y 有下降趋势，分别下降 4.8bp、0.3bp、0.27bp、0.33bp、0.33bp；Shibor 1W、2W 有上升趋势，分别上升 0.3bp、0.2bp，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 102.414，上涨 0.03%；5 年期国债期货主力合约收盘价为 105.905，上涨 0.06%；10 年期国债期货主力合约收盘价为 108.26，上涨 0.02%；30 年期国债期货主力合约收盘价为 111.96，下跌 0.10%。

## 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 1.57%、1.67%、1.79%、1.91%、1.98%、2.27%、2.4%，变动幅度分别为 0bp、-1bp、0bp、0bp、0bp、+1bp、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 1.7%、1.85%、1.97%、2.19%、2.34%、2.41%，变动幅度分别为 +1bp、-1bp、0bp、-1bp、0bp、+1bp。

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 1.55%、1.58%、1.59%、1.6%、1.6%，变动幅度分别为 +1bp、0bp、0bp、0bp、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 0.01%，收于 156.37 点。银行间信用债综合指数平均修正久期为 2.58，平均到期收益率为 1.97%。

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           | 1.35 | 1.32 | 1.30 | 1.39 | 1.57 | 1.68 | 1.81 | 2.13 | 2.26 | 2.28 |
| 地方债（AAA）     | 1.35 | 1.32 | 1.33 | 1.53 | 1.70 | 1.81 | 2.01 | 2.32 | 2.43 | 2.44 |
| 国开债          | 1.53 | 1.55 | 1.57 | 1.67 | 1.79 | 1.91 | 1.98 | 2.27 | 2.40 |      |
| 农发债          | 1.53 | 1.54 | 1.58 | 1.67 | 1.75 | 1.87 | 1.99 | 2.26 | 2.40 |      |
| 口行债          | 1.52 | 1.53 | 1.58 | 1.67 | 1.75 | 1.87 | 2.00 | 2.27 | 2.41 |      |
| 铁道债          | 1.60 | 1.61 | 1.62 | 1.78 | 1.84 | 1.94 | 2.10 | 2.29 | 2.43 | 2.49 |
| 中短期票据（超 AAA） | 1.63 | 1.66 | 1.69 | 1.82 | 1.96 | 2.14 | 2.32 | 2.39 |      |      |

|            |      |      |      |      |      |      |      |      |
|------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 中短期票据（AAA） | 1.65 | 1.67 | 1.70 | 1.85 | 1.97 | 2.19 | 2.34 | 2.41 |
| 中短期票据（AA+） | 1.71 | 1.76 | 1.77 | 1.91 | 2.09 | 2.31 | 2.56 | 2.70 |
| 中短期票据（AA）  | 1.77 | 1.79 | 1.78 | 2.03 | 2.27 | 2.57 | 2.81 |      |
| 中短期票据（AA-） | 1.93 | 1.98 | 2.23 | 2.64 | 3.04 | 3.45 | 3.93 |      |
| 城投债（AAA）   | 1.64 | 1.67 | 1.71 | 1.85 | 1.96 | 2.19 | 2.38 | 2.46 |
| 城投债（AA+）   | 1.67 | 1.70 | 1.74 | 1.89 | 2.01 | 2.34 | 2.51 | 2.61 |
| 城投债（AA）    | 1.72 | 1.75 | 1.77 | 1.98 | 2.22 | 2.56 | 2.74 | 2.84 |
| 城投债（AA-）   | 1.81 | 1.84 | 1.85 | 2.32 | 2.84 | 3.68 | 3.92 | 4.04 |
| 同业存单（AAA）  | 1.58 | 1.59 | 1.60 |      |      |      |      |      |
| 同业存单（AA+）  | 1.61 | 1.62 | 1.63 |      |      |      |      |      |
| 商业银行债（AAA） | 1.56 | 1.61 | 1.65 | 1.76 | 1.82 | 2.04 | 2.24 | 2.32 |
| 商业银行债（AA+） | 1.61 | 1.64 | 1.69 | 1.81 | 1.88 | 2.12 | 2.31 | 2.40 |

### 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           | 0  | +1 | 0  | -1 | 0  | 0  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| 地方债（AAA）     | 0  | +1 | 0  | -1 | -1 | -1 | 0   | 0   | 0   | 0   |
| 国开债          | -1 | +1 | 0  | -1 | 0  | 0  | 0   | +1  | 0   |     |
| 农发债          | +1 | 0  | 0  | 0  | 0  | 0  | 0   | 0   | +1  |     |
| 口行债          | 0  | 0  | 0  | 0  | 0  | 0  | +1  | +1  | +1  |     |
| 铁道债          | -1 | 0  | 0  | 0  | 0  | 0  | 0   | 0   | -1  | +1  |
| 中短期票据（超 AAA） | 0  | +1 | +1 | -1 | 0  | -1 | 0   | +1  |     |     |
| 中短期票据（AAA）   | 0  | +1 | +1 | -1 | 0  | -1 | 0   | +1  |     |     |
| 中短期票据（AA+）   | 0  | +1 | +1 | -1 | 0  | -1 | 0   | +1  |     |     |
| 中短期票据（AA）    | 0  | +1 | +1 | -1 | 0  | -2 | 0   |     |     |     |
| 中短期票据（AA-）   | 0  | +1 | +1 | -1 | 0  | -1 | 0   |     |     |     |
| 城投债（AAA）     | -1 | 0  | 0  | 0  | 0  | -1 | -1  | -1  |     |     |
| 城投债（AA+）     | -1 | 0  | 0  | 0  | 0  | 0  | -1  | -2  |     |     |
| 城投债（AA）      | -1 | +1 | 0  | 0  | 0  | 0  | -1  | -2  |     |     |
| 城投债（AA-）     | -1 | 0  | 0  | 0  | 0  | 0  | -1  | -2  |     |     |
| 同业存单（AAA）    | 0  | 0  | 0  |    |    |    |     |     |     |     |
| 同业存单（AA+）    | 0  | 0  | 0  |    |    |    |     |     |     |     |
| 商业银行债（AAA）   | -1 | +1 | +1 | -1 | 0  | -1 | 0   | 0   |     |     |
| 商业银行债（AA+）   | -1 | 0  | 0  | -1 | 0  | -1 | -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<br>(%) | 平均到期收<br>益率 (%) | 平均修正久<br>期 |
|----------|---------------|--------|--------------|-----------------|------------|
| SCH00100 | 银行间信用综合       | 156.37 | 0.01         | 1.97            | 2.58       |
| SCH00200 | 银行间高等级        | 152.94 | 0.01         | 1.95            | 2.79       |
| SCH00202 | 银行间 1-3 年高等级  | 156.88 | 0.00         | 1.91            | 1.88       |
| SCH00300 | 银行间中高等级       | 156.46 | 0.01         | 1.97            | 2.58       |
| SCH00302 | 银行间 1-3 年中高等级 | 161.49 | 0.00         | 1.95            | 1.86       |
| SCH00500 | 银行间上海         | 149.82 | 0.01         | 1.89            | 1.91       |
| SCH00501 | 粤港澳大湾区债券      | 143.65 | 0.01         | 1.95            | 6.09       |
| SCH00600 | 定向工具综合        | 170.59 | 0.01         | 2.14            | 1.76       |
| SCH00700 | 信用综合          | 146.46 | 0.01         | 1.98            | 2.96       |
| SCH00801 | AAA 级同存       | 147.53 | 0.00         | 1.58            | 0.34       |
| SCH00803 | AAA 级短融       | 154.56 | 0.00         | 1.73            | 0.53       |
| SCH00805 | AAA 级中票 1-3 年 | 172.42 | 0.00         | 1.92            | 1.88       |
| SCH00806 | AAA 级中票 3-7 年 | 192.58 | 0.02         | 2.05            | 3.84       |
| SCH00902 | 0-4 年央企 80    | 143.52 | 0.01         | 1.79            | 1.68       |
| SCH00904 | 1-3 年高等级国企中票  | 159.13 | 0.00         | 1.98            | 1.80       |
| SCH00905 | 碳中和债券         | 118.49 | 0.01         | 1.93            | 3.17       |
| SCH01101 | 中高等级短融        | 145.06 | 0.00         | 1.74            | 0.36       |
| SCH01201 | 高等级银证         | 130.58 | 0.00         | 1.62            | 0.77       |
| SCH01203 | 高等级优选短融       | 133.79 | 0.00         | 1.70            | 0.36       |
| SCH01401 | 0-5 年农发       | 133.11 | 0.01         | 1.62            | 1.89       |
| SCH01404 | 0-5 年政金       | 133.15 | 0.01         | 1.63            | 1.98       |

## 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。