

# 上海清算所债券收益率 曲线与指数分析日报

2016年11月14日

上海清算所风险管理部  
债券估值组

日报编辑：张梦薇（021-23198643）

### 宏观数据

11月11日,央行公布数据显示,2016年1-10月社会融资规模增量累计为14.35万亿元,比去年同期多1.78万亿元;2016年10月末社会融资规模存量为152.41万亿元,同比增长12.7%。

另外,央行公布数据显示,10月末,广义货币(M2)余额151.95万亿元,同比增长11.6%;狭义货币(M1)余额46.54万亿元,同比增长23.9%;流通中货币(M0)余额6.42万亿元,同比增长7.2%。当月净回笼现金854亿元。

### 央行公告

央行今日开展1050亿元7天期和650亿元14天期逆回购操作,中标利率分别为2.25%和2.4%。

### 债券收益率曲线分析

今日资金面略有收紧。其中Shibor O/N、1W、2W、1M、3M、6M、9M、1Y有上升趋势,分别上升2.00bp、0.50bp、0.20bp、0.32bp、0.95bp、0.21bp、0.30bp、0.30bp。

今日同业存单市场收益率整体略有上涨。今日同业存单曲线1M、3M、6M、9M、1Y到期收益率分别为2.75、2.93、3.02、3.03、3.04,变动幅度+1bp、+1bp、+2bp、+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到期收益率分别为2.93、3.07、3.19、3.3、3.46,变动幅度+1bp、-3bp、-3bp、-2bp、-1bp。

各收益率曲线关键期限到期收益率 20161114					
曲线名称	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
同业存单 (AAA)	3.0360				
铁道债	2.8253	2.9845	3.1007	3.2063	3.3550
中短期票据 (超AAA)	2.8443	3.0233	3.1401	3.2445	3.3905
中短期票据 (AAA)	2.9274	3.0724	3.1910	3.3034	3.4642
中短期票据 (AA+)	3.1128	3.3053	3.4412	3.5651	3.7301
中短期票据 (AA)	3.2389	3.3760	3.5236	3.6824	3.9512
中短期票据 (AA-)	4.6738	4.9900	5.2329	5.4876	5.9501
中短期票据 (A+)	6.4376	6.7858	7.0366	7.3015	7.8303

### 债券指数分析

11月14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涨跌互现,总收益指数上涨0.0306%,收于110.966点;全价指数上涨0.0307%,收于110.9747点;净价指数下跌0.0038%,收于101.3045点。银行间信用债综合指数平均到期收益率为3.4135%,平均修正久期为1.6173,平均凸性为6.8534,平均基点价值为0.0171。