



上海清算所债券收益率 曲线与指数分析日报

2016年11月15日

上海清算所风险管理部
债券估值组

日报编辑：陈锴（021-23198842）

央行公告

央行今日开展 1000 亿元 7 天期、700 亿元 14 天期和 150 亿元 28 天期逆回购操作，中标利率分别为 2.25%、2.4% 和 2.55%。

债券收益率曲线分析

今日资金面整体略有收紧。其中 Shibor O/N、1W、2W、1M、3M、6M、9M、1Y 有上升趋势，分别上升 1.60bp、0.80bp、0.40bp、0.03bp、1.09bp、0.73bp、0.58bp、0.10bp。

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、2.94、3、3.04、3.08，变动幅度 0bp、+1bp、-2bp、+1bp、+4bp。

今日信用债市场收益率短端略有上升，长端保持稳定。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、3.08、3.2、3.3、3.46，变动幅度 0bp、+1bp、+1bp、0bp、0bp。

各收益率曲线关键期限到期收益率 20161115

| 曲线名称 | 1Y | 3Y | 5Y | 7Y | 10Y |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 同业存单 (AAA) | 3.0798 | | | | |
| 铁道债 | 2.8179 | 2.9745 | 3.0948 | 3.2021 | 3.3469 |
| 中短期票据 (超 AAA) | 2.8531 | 3.0343 | 3.1570 | 3.2510 | 3.3915 |
| 中短期票据 (AAA) | 2.9296 | 3.0814 | 3.1971 | 3.2956 | 3.4574 |
| 中短期票据 (AA+) | 3.1166 | 3.2950 | 3.4302 | 3.5560 | 3.7343 |
| 中短期票据 (AA) | 3.2427 | 3.3857 | 3.5326 | 3.6933 | 3.9554 |
| 中短期票据 (AA-) | 4.6776 | 4.9997 | 5.2419 | 5.4985 | 5.9543 |
| 中短期票据 (A+) | 6.4414 | 6.7955 | 7.0456 | 7.3124 | 7.8345 |

债券指数分析

11 月 15 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 0.0069%，收于 110.9584 点；全价指数下跌 0.0069%，收于 110.9671 点；净价指数下跌 0.0187%，收于 101.2856 点。银行间信用债综合指数平均到期收益率为 3.4221%，平均修正久期为 1.6153，平均凸性为 6.8387，平均基点价值为 0.0171。