



上海清算所债券收益率 曲线与指数分析日报

2016年11月16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

今日央行对 18 家金融机构开展 MLF 操作共 3020 亿元，其中 6 个月 1795 亿元、1 年期 1225 亿元，利率与上期持平，分别为 2.85%、3.0%。

央行公告

央行今日开展 1100 亿元 7 天期和 300 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 1.00bp、1.30bp、0.50bp、0.34bp、1.70bp、0.77bp、0.54bp、0.50bp。

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 2.77、2.96、3.02、3.05、3.09，变动幅度+2bp、+2bp、+2bp、+1bp、+1bp。

今日信用债市场收益率整体略有上涨。今日 AAA 级中短期票据曲线 1Y、3Y、5Y、7Y、10Y 到期收益率分别为 2.95、3.14、3.26、3.36、3.5，变动幅度+2bp、+6bp、+6bp、+6bp、+4bp。

各收益率曲线关键期限到期收益率 20161116					
曲线名称	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
同业存单 (AAA)	3.0903				
铁道债	2.8688	3.0392	3.1575	3.2427	3.3449
中短期票据 (超 AAA)	2.8751	3.0899	3.2230	3.3191	3.4295
中短期票据 (AAA)	2.9476	3.1390	3.2632	3.3635	3.4971
中短期票据 (AA+)	3.1592	3.3352	3.4700	3.5884	3.7545
中短期票据 (AA)	3.2747	3.4413	3.5986	3.7614	3.9945
中短期票据 (AA-)	4.7096	5.0553	5.3079	5.5666	5.9934
中短期票据 (A+)	6.4734	6.8511	7.1116	7.3805	7.8736

债券指数分析

11 月 16 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 0.0651%，收于 110.8861 点；全价指数下跌 0.0652%，收于 110.8947 点；净价指数下跌 0.0782%，收于 101.2064 点。银行间信用债综合指数平均到期收益率为 3.4575%，平均修正久期为 1.6195，平均凸性为 6.8808，平均基点价值为 0.0171。