

上海清算所债券收益率曲线 与指数分析日报

2021年12月06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)

市场动态

【宏观经济】为支持实体经济发展，促进综合融资成本稳中有降，中国人民银行决定于2021年12月15日下调金融机构存款准备金率0.5个百分点（不含已执行5%存款准备金率的金融机构）。

【公开市场】今日央行开展了100亿元7天期逆回购操作，中标利率为2.2%。因今日有1000亿元逆回购到期，实现净回笼900亿元。

【资金面】今日资金面整体保持稳定。今日Shibor 0/N、2W、3M、6M、9M、1Y有下降趋势，分别下降9.6bp、5.8bp、0.7bp、0.6bp、0.6bp、0.5bp；Shibor 1W、1M有上升趋势，分别上升5.1bp、0.1bp。

【国债期货】今日5年期国债期货主力合约收盘价为101.21，上涨0.3%；10年期国债期货主力合约收盘价为100.195，上涨0.45%。

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2.37%、2.71%、2.92%、3.13%、3.08%、3.44%、3.48%，变动幅度分别为-3bp、-3bp、-5bp、-4bp、-4bp、+3bp、+3bp。

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、15Y到期收益率分别为2.78%、3.06%、3.39%、3.6%、3.75%、3.93%，变动幅度分别为0bp、+1bp、0bp、+1bp、+1bp、0bp。

今日同业存单市场收益率整体涨跌互现。今日AAA级同业存单曲线1M、3M、6M、9M、1Y到期收益率分别为2.17%、2.49%、2.57%、2.63%、2.66%，变动幅度分别为+1bp、-2bp、-6bp、-3bp、-3bp。

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136.37点。银行间信用债综合指数平均修正久期为1.34，平均到期收益率为3.36%。

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	2.30	2.29	2.33	2.58	2.72	2.88	2.88	3.16	3.29	3.39
地方债（AAA）	2.38	2.35	2.42	2.74	2.96	3.11	3.21	3.45	3.59	3.55
国开债	2.31	2.35	2.37	2.71	2.92	3.13	3.08	3.44	3.48	
农发债	2.32	2.35	2.36	2.75	3.00	3.13	3.22	3.45	3.48	
口行债	2.34	2.35	2.37	2.72	3.00	3.15	3.22	3.47	3.51	

铁道债	2.59	2.67	2.72	2.99	3.18	3.29	3.41	3.56	3.69
中短期票据（超AAA）	2.59	2.65	2.73	3.02	3.28	3.49	3.60	3.79	
中短期票据（AAA）	2.62	2.66	2.78	3.06	3.39	3.60	3.75	3.93	
中短期票据（AA+）	2.73	2.74	2.86	3.22	3.59	3.79	3.93	4.13	
中短期票据（AA）	2.83	2.90	3.08	3.66	4.17	4.42	4.57		
中短期票据（AA-）	5.20	5.24	5.38	5.92	6.36	6.60	6.82		
城投债（AAA）	2.62	2.71	2.77	3.07	3.44	3.61	3.78	4.02	
城投债（AA+）	2.67	2.76	2.86	3.20	3.58	3.83	4.02	4.21	
城投债（AA）	2.79	2.86	2.94	3.37	4.01	4.30	4.44	4.68	
城投债（AA-）	4.02	4.27	5.16	5.92	6.65	6.96	7.16	7.45	
同业存单（AAA）	2.49	2.57	2.66						
同业存单（AA+）	2.58	2.69	2.79						
商业银行债（AAA）	2.49	2.57	2.66	2.98	3.23	3.43	3.59	3.81	
商业银行债（AA+）	2.58	2.69	2.79	3.08	3.37	3.57	3.75	3.98	

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	+14	+4	+1	-5	-1	-5	-3	-1	+2	-5
地方债（AAA）	+14	+4	+1	-5	-2	-5	-3	-1	+2	-5
国开债	0	+1	-3	-3	-5	-4	-4	+3	+3	
农发债	+1	+3	-2	-2	-3	-2	-2	+2	0	
口行债	+5	0	-4	-3	-4	+2	-3	+2	-1	
铁道债	0	0	+1	0	-3	-1	-1	-1	-1	
中短期票据（超AAA）	-2	-6	0	0	0	+1	+1	+1		
中短期票据（AAA）	-3	-5	0	+1	0	+1	+1	0		
中短期票据（AA+）	-3	-5	0	+1	0	+1	+1	0		
中短期票据（AA）	-2	-5	0	0	0	0	0			
中短期票据（AA-）	-2	-6	0	0	0	0	0			
城投债（AAA）	0	0	-1	0	+5	+3	0	0		
城投债（AA+）	0	-1	+1	-1	0	+3	0	0		
城投债（AA）	+1	0	-1	0	+4	+3	0	0		
城投债（AA-）	0	-1	0	0	+4	+3	0	0		
同业存单（AAA）	-2	-6	-3							
同业存单（AA+）	-1	-2	-1							
商业银行债（AAA）	-2	-6	-3	0	0	+1	+1	0		
商业银行债（AA+）	-1	-2	-7	+5	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 (%)	平均到期收 益率 (%)	平均修正久 期
SCH00100	银行间信用综合	136.37	0.03	3.36	1.34
SCH00200	银行间高等级	134.12	0.03	3.14	1.40
SCH00202	银行间 1-3 年高等级	136.29	0.03	3.30	1.87
SCH00300	银行间中高等级	136.44	0.03	3.36	1.34
SCH00302	银行间 1-3 年中高等级	138.99	0.03	3.51	1.86
SCH00500	银行间上海	132.99	0.03	3.08	1.05
SCH00600	定向工具综合	145.17	0.05	4.33	1.34
SCH00700	信用综合	126.23	0.04	3.46	2.10
SCH00801	AAA 级同存	134.49	0.03	2.51	0.45
SCH00802	AA+级同存	132.79	0.03	2.78	0.38
SCH00803	AAA 级短融	138.16	0.03	3.05	0.59
SCH00804	AA+级短融	144.68	0.04	3.79	0.53
SCH00805	AAA 级中票 1-3 年	149.68	0.03	3.30	1.87
SCH00806	AAA 级中票 3-7 年	160.84	0.00	3.45	3.58
SCH00807	AAA 级中票 3-5 年	142.45	0.00	3.41	3.50
SCH00902	0-4 年央企 80	127.90	0.02	2.81	1.25
SCH00903	高等级国企短债	129.37	0.03	2.90	0.40
SCH00904	1-3 年高等级国企中票	138.17	0.03	3.29	1.78
SCH00905	碳中和债券	104.00	0.01	2.97	2.23
SCH01002	AAA 级信用债 0-3 年	132.64	0.03	3.10	1.08
SCH01101	中高等级短融	130.35	0.03	3.03	0.35
SCH01201	高等级银证	117.88	0.04	2.65	0.83
SCH01202	3-5 年中高等级优选	142.87	0.01	3.20	2.92
SCH01203	高等级优选短融	121.24	0.04	2.81	0.48
SCH01204	1-5 年中高等级优选	137.48	0.01	2.93	2.02
SCH01205	0-3 年 AAA 信用债	131.65	0.03	3.07	1.08
SCH01401	0-5 年农发	118.48	0.09	2.63	2.05

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個人不得以任何形式翻版、复制、刊登。