

# 上海清算所债券收益率曲线 与指数分析日报

2026 年 04 月 24 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 50 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.4%。因今日有 5 亿元逆回购到期，实现净投放 45 亿元。

【资金面】今日资金面整体保持稳定。今日 Shibor 1W、2W、1M、3M、6M、9M、1Y 有下降趋势，分别下降 0.5bp、0.7bp、0.7bp、0.7bp、0.3bp、0.55bp、0.45bp，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 102.596，上涨 0.01%；5 年期国债期货主力合约收盘价为 106.26，上涨 0.01%；10 年期国债期货主力合约收盘价为 108.72，下跌 0.04%；30 年期国债期货主力合约收盘价为 113.28，下跌 0.50%。

## 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 1.36%、1.52%、1.64%、1.77%、1.86%、2.13%、2.3%，变动幅度分别为 -1bp、0bp、+1bp、0bp、+1bp、+2bp、+2bp。

今日信用债市场收益率整体略有下降。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 1.53%、1.71%、1.84%、2.04%、2.19%、2.26%，变动幅度分别为 0bp、-1bp、-1bp、0bp、0bp、-3bp。

今日同业存单市场收益率整体略有下降。今日 AAA 级同业存单曲线 1M、3M、6M、9M、1Y 到期收益率分别为 1.31%、1.36%、1.4%、1.42%、1.45%，变动幅度分别为 0bp、0bp、0bp、-1bp、-1bp。

## 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 157.72 点。银行间信用债综合指数平均修正久期为 2.59，平均到期收益率为 1.8%。

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            | 1.12 | 1.12 | 1.15 | 1.27 | 1.47 | 1.63 | 1.75 | 2.03 | 2.17 | 2.25 |
| 地方债 (AAA)     | 1.12 | 1.15 | 1.26 | 1.39 | 1.60 | 1.74 | 1.93 | 2.20 | 2.36 | 2.45 |
| 国开债           | 1.30 | 1.33 | 1.36 | 1.52 | 1.64 | 1.77 | 1.86 | 2.13 | 2.30 |      |
| 农发债           | 1.28 | 1.34 | 1.36 | 1.54 | 1.63 | 1.75 | 1.88 | 2.12 | 2.30 |      |
| 口行债           | 1.28 | 1.34 | 1.36 | 1.53 | 1.63 | 1.76 | 1.87 | 2.12 | 2.29 |      |
| 铁道债           | 1.39 | 1.41 | 1.42 | 1.62 | 1.72 | 1.82 | 1.96 | 2.19 | 2.39 | 2.45 |
| 中短期票据 (超 AAA) | 1.42 | 1.44 | 1.51 | 1.70 | 1.83 | 1.99 | 2.14 | 2.24 |      |      |

|             |      |      |      |      |      |      |      |      |
|-------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 中短期票据 (AAA) | 1.43 | 1.46 | 1.53 | 1.71 | 1.84 | 2.04 | 2.19 | 2.26 |
| 中短期票据 (AA+) | 1.50 | 1.54 | 1.60 | 1.79 | 1.96 | 2.16 | 2.38 | 2.54 |
| 中短期票据 (AA)  | 1.56 | 1.57 | 1.60 | 1.91 | 2.15 | 2.42 | 2.63 |      |
| 中短期票据 (AA-) | 1.72 | 1.76 | 2.05 | 2.52 | 2.91 | 3.29 | 3.75 |      |
| 城投债 (AAA)   | 1.47 | 1.49 | 1.53 | 1.76 | 1.84 | 1.98 | 2.19 | 2.31 |
| 城投债 (AA+)   | 1.50 | 1.52 | 1.57 | 1.80 | 1.90 | 2.08 | 2.34 | 2.48 |
| 城投债 (AA)    | 1.53 | 1.55 | 1.60 | 1.85 | 2.06 | 2.33 | 2.60 | 2.74 |
| 城投债 (AA-)   | 1.61 | 1.64 | 1.66 | 2.14 | 2.56 | 3.45 | 3.81 | 3.96 |
| 同业存单 (AAA)  | 1.36 | 1.40 | 1.45 |      |      |      |      |      |
| 同业存单 (AA+)  | 1.39 | 1.43 | 1.48 |      |      |      |      |      |
| 商业银行债 (AAA) | 1.35 | 1.39 | 1.47 | 1.57 | 1.67 | 1.90 | 2.04 | 2.18 |
| 商业银行债 (AA+) | 1.40 | 1.44 | 1.52 | 1.61 | 1.72 | 1.98 | 2.11 | 2.27 |

### 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            | -1 | -2 | 0  | -2 | -1 | +1 | 0   | +1  | +3  | +2  |
| 地方债 (AAA)     | -1 | -2 | +2 | -1 | 0  | +1 | -2  | +2  | +3  | +2  |
| 国开债           | -2 | -1 | -1 | 0  | +1 | 0  | +1  | +2  | +2  |     |
| 农发债           | -1 | +2 | -2 | -1 | 0  | 0  | +2  | +1  | +1  |     |
| 口行债           | -1 | 0  | -1 | 0  | +1 | +1 | +1  | +1  | +1  |     |
| 铁道债           | +3 | +3 | 0  | -1 | +1 | 0  | +3  | -2  | 0   | 0   |
| 中短期票据 (超 AAA) | -1 | 0  | 0  | 0  | -1 | 0  | +1  | -2  |     |     |
| 中短期票据 (AAA)   | -2 | 0  | 0  | -1 | -1 | 0  | 0   | -3  |     |     |
| 中短期票据 (AA+)   | -1 | 0  | 0  | 0  | -1 | 0  | +1  | -3  |     |     |
| 中短期票据 (AA)    | -1 | 0  | 0  | 0  | 0  | 0  | +1  |     |     |     |
| 中短期票据 (AA-)   | -1 | -1 | 0  | 0  | -1 | 0  | +1  |     |     |     |
| 城投债 (AAA)     | +2 | +2 | -2 | +3 | +1 | -2 | -1  | +1  |     |     |
| 城投债 (AA+)     | +2 | +1 | -2 | +3 | +1 | -2 | 0   | +1  |     |     |
| 城投债 (AA)      | +2 | +2 | -2 | +4 | +1 | -2 | -1  | +1  |     |     |
| 城投债 (AA-)     | +2 | +2 | -2 | +3 | 0  | -2 | 0   | +1  |     |     |
| 同业存单 (AAA)    | 0  | 0  | -1 |    |    |    |     |     |     |     |
| 同业存单 (AA+)    | +1 | 0  | -1 |    |    |    |     |     |     |     |
| 商业银行债 (AAA)   | 0  | -1 | 0  | -1 | -1 | +1 | 0   | +1  |     |     |
| 商业银行债 (AA+)   | 0  | -1 | 0  | -2 | 0  | +1 | 0   | +2  |     |     |

### 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       | 157.72 | 0.01         | 1.80            | 2.59       |
| SCH00200 | 银行间高等级        | 154.27 | 0.01         | 1.77            | 2.79       |
| SCH00202 | 银行间 1-3 年高等级  | 158.00 | 0.01         | 1.75            | 1.91       |
| SCH00300 | 银行间中高等级       | 157.80 | 0.01         | 1.80            | 2.59       |
| SCH00302 | 银行间 1-3 年中高等级 | 162.67 | 0.01         | 1.79            | 1.91       |
| SCH00500 | 银行间上海         | 150.90 | 0.01         | 1.73            | 2.11       |
| SCH00501 | 粤港澳大湾区债券      | 145.18 | -0.06        | 1.82            | 6.28       |
| SCH00600 | 定向工具综合        | 172.01 | -0.01        | 1.95            | 1.79       |
| SCH00700 | 信用综合          | 147.76 | 0.00         | 1.80            | 2.98       |
| SCH00801 | AAA 级同存       | 148.12 | 0.00         | 1.38            | 0.37       |
| SCH00803 | AAA 级短融       | 155.27 | 0.00         | 1.53            | 0.46       |
| SCH00805 | AAA 级中票 1-3 年 | 173.65 | 0.01         | 1.75            | 1.91       |
| SCH00806 | AAA 级中票 3-7 年 | 194.58 | 0.00         | 1.91            | 3.84       |
| SCH00902 | 0-4 年央企 80    | 144.46 | 0.01         | 1.62            | 1.69       |
| SCH00904 | 1-3 年高等级国企中票  | 160.27 | 0.01         | 1.81            | 1.78       |
| SCH00905 | 碳中和债券         | 119.54 | 0.02         | 1.75            | 3.06       |
| SCH01101 | 中高等级短融        | 145.69 | 0.00         | 1.52            | 0.35       |
| SCH01201 | 高等级银证         | 131.23 | 0.01         | 1.44            | 0.83       |
| SCH01203 | 高等级优选短融       | 134.35 | 0.00         | 1.48            | 0.27       |
| SCH01401 | 0-5 年农发       | 133.97 | 0.01         | 1.46            | 1.95       |
| SCH01404 | 0-5 年政金       | 134.02 | 0.01         | 1.47            | 2.10       |

## 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。