

上海清算所债券收益率曲线 与指数分析日报

2026 年 06 月 11 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 1885 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.4%。因今日有 0 亿元逆回购到期，实现净投放 1885 亿元。

【资金面】今日资金面整体略有收紧。今日 Shibor 0/N、1W、2W、1M、3M、6M、9M、1Y 均有上升趋势，分别上升 1.3bp、2.8bp、2.7bp、0.3bp、0.6bp、0.35bp、0.2bp、0.3bp。

【国债期货】今日 2 年期国债期货主力合约收盘价为 102.532，下跌 0.03%；5 年期国债期货主力合约收盘价为 106.095，下跌 0.09%；10 年期国债期货主力合约收盘价为 108.765，下跌 0.10%；30 年期国债期货主力合约收盘价为 112.95，下跌 0.22%。

债券收益率曲线分析

今日利率债市场收益率整体略有上升。今日国开债曲线 1Y、3Y、5Y、7Y、10Y、15Y、20Y 到期收益率分别为 1.38%、1.48%、1.61%、1.73%、1.81%、2.11%、2.32%，变动幅度分别为+1bp、+1bp、+1bp、+2bp、0bp、+1bp、+1bp。

今日信用债市场收益率整体略有上升。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 1.49%、1.66%、1.8%、1.98%、2.15%、2.28%，变动幅度分别为+1bp、+2bp、+1bp、+1bp、+2bp、+1bp。

今日同业存单市场收益率整体略有上升。今日 AAA 级同业存单曲线 1M、3M、6M、9M、1Y 到期收益率分别为 1.41%、1.41%、1.45%、1.48%、1.48%，变动幅度分别为+2bp、+1bp、+2bp、+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下跌，总收益指数下跌 0.03%，收于 158.36 点。银行间信用债综合指数平均修正久期为 2.58，平均到期收益率为 1.75%。

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 | 1.09 | 1.11 | 1.18 | 1.31 | 1.47 | 1.60 | 1.74 | 2.05 | 2.24 | 2.24 |
| 地方债 (AAA) | 1.09 | 1.14 | 1.28 | 1.40 | 1.55 | 1.68 | 1.83 | 2.16 | 2.38 | 2.44 |
| 国开债 | 1.31 | 1.34 | 1.38 | 1.48 | 1.61 | 1.73 | 1.81 | 2.11 | 2.32 | |
| 农发债 | 1.32 | 1.34 | 1.37 | 1.47 | 1.59 | 1.72 | 1.84 | 2.10 | 2.32 | |
| 口行债 | 1.32 | 1.33 | 1.37 | 1.47 | 1.60 | 1.72 | 1.83 | 2.10 | 2.32 | |
| 铁道债 | 1.34 | 1.36 | 1.38 | 1.58 | 1.62 | 1.73 | 1.86 | 2.16 | 2.33 | 2.41 |
| 中短期票据 (超 AAA) | 1.43 | 1.43 | 1.49 | 1.65 | 1.75 | 1.93 | 2.11 | 2.21 | | |

| | | | | | | | | |
|-------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 中短期票据 (AAA) | 1.46 | 1.47 | 1.49 | 1.66 | 1.80 | 1.98 | 2.15 | 2.28 |
| 中短期票据 (AA+) | 1.51 | 1.53 | 1.57 | 1.74 | 1.89 | 2.10 | 2.35 | 2.52 |
| 中短期票据 (AA) | 1.57 | 1.56 | 1.58 | 1.86 | 2.07 | 2.37 | 2.60 | |
| 中短期票据 (AA-) | 1.73 | 1.76 | 2.03 | 2.47 | 2.84 | 3.24 | 3.72 | |
| 城投债 (AAA) | 1.46 | 1.47 | 1.49 | 1.67 | 1.78 | 1.95 | 2.17 | 2.28 |
| 城投债 (AA+) | 1.47 | 1.49 | 1.51 | 1.70 | 1.83 | 2.01 | 2.36 | 2.42 |
| 城投债 (AA) | 1.50 | 1.51 | 1.53 | 1.75 | 1.95 | 2.24 | 2.58 | 2.68 |
| 城投债 (AA-) | 1.55 | 1.56 | 1.59 | 1.95 | 2.38 | 3.27 | 3.71 | 3.84 |
| 同业存单 (AAA) | 1.41 | 1.45 | 1.48 | | | | | |
| 同业存单 (AA+) | 1.44 | 1.48 | 1.51 | | | | | |
| 商业银行债 (AAA) | 1.42 | 1.43 | 1.46 | 1.53 | 1.64 | 1.85 | 1.99 | 2.16 |
| 商业银行债 (AA+) | 1.45 | 1.46 | 1.50 | 1.58 | 1.69 | 1.93 | 2.07 | 2.24 |

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 | 0 | 0 | +1 | 0 | +2 | +1 | 0 | +2 | +1 | 0 |
| 地方债 (AAA) | -1 | 0 | 0 | +1 | +2 | 0 | 0 | +2 | +1 | 0 |
| 国开债 | +1 | +2 | +1 | +1 | +1 | +2 | 0 | +1 | +1 | |
| 农发债 | +1 | +1 | 0 | +1 | +1 | +1 | +1 | +1 | +1 | |
| 口行债 | 0 | 0 | 0 | +2 | +2 | +2 | +1 | +1 | +2 | |
| 铁道债 | 0 | +2 | +1 | +2 | +2 | +2 | +1 | +2 | +1 | 0 |
| 中短期票据 (超 AAA) | +1 | 0 | +2 | +2 | +1 | +1 | +2 | 0 | | |
| 中短期票据 (AAA) | 0 | +3 | +1 | +2 | +1 | +1 | +2 | +1 | | |
| 中短期票据 (AA+) | +1 | 0 | +1 | +2 | +2 | +2 | +3 | +1 | | |
| 中短期票据 (AA) | +1 | 0 | +2 | +2 | +2 | +2 | +2 | | | |
| 中短期票据 (AA-) | +1 | 0 | +2 | +2 | +2 | +2 | +2 | | | |
| 城投债 (AAA) | +1 | +2 | +1 | 0 | -1 | +1 | +3 | +1 | | |
| 城投债 (AA+) | +1 | +2 | 0 | +2 | 0 | +1 | +1 | +1 | | |
| 城投债 (AA) | +1 | +2 | +1 | +2 | -1 | +1 | +1 | +1 | | |
| 城投债 (AA-) | +1 | +2 | +1 | -3 | -1 | +1 | -1 | 0 | | |
| 同业存单 (AAA) | +1 | +2 | +1 | | | | | | | |
| 同业存单 (AA+) | +2 | +3 | +2 | | | | | | | |
| 商业银行债 (AAA) | +2 | +3 | +1 | +1 | +1 | +1 | 0 | +2 | | |
| 商业银行债 (AA+) | +2 | +3 | +1 | +1 | +1 | +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 (%) | 平均到期收 益率 (%) | 平均修正久 期 |
|----------|---------------|--------|--------------|-----------------|------------|
| SCH00100 | 银行间信用综合 | 158.36 | -0.03 | 1.75 | 2.58 |
| SCH00200 | 银行间高等级 | 154.88 | -0.03 | 1.73 | 2.78 |
| SCH00202 | 银行间 1-3 年高等级 | 158.56 | -0.03 | 1.69 | 1.91 |
| SCH00300 | 银行间中高等级 | 158.44 | -0.03 | 1.75 | 2.58 |
| SCH00302 | 银行间 1-3 年中高等级 | 163.27 | -0.03 | 1.72 | 1.90 |
| SCH00500 | 银行间上海 | 151.39 | -0.03 | 1.69 | 2.09 |
| SCH00501 | 粤港澳大湾区债券 | 145.92 | -0.04 | 1.78 | 6.31 |
| SCH00600 | 定向工具综合 | 172.83 | -0.01 | 1.86 | 1.78 |
| SCH00700 | 信用综合 | 148.40 | -0.04 | 1.75 | 2.97 |
| SCH00801 | AAA 级同存 | 148.37 | 0.00 | 1.43 | 0.41 |
| SCH00803 | AAA 级短融 | 155.58 | 0.00 | 1.52 | 0.44 |
| SCH00805 | AAA 级中票 1-3 年 | 174.26 | -0.03 | 1.70 | 1.91 |
| SCH00806 | AAA 级中票 3-7 年 | 195.76 | -0.04 | 1.83 | 3.82 |
| SCH00902 | 0-4 年央企 80 | 144.91 | -0.04 | 1.59 | 1.72 |
| SCH00904 | 1-3 年高等级国企中票 | 160.84 | -0.03 | 1.75 | 1.82 |
| SCH00905 | 碳中和债券 | 119.91 | -0.04 | 1.71 | 2.99 |
| SCH01101 | 中高等级短融 | 145.98 | 0.00 | 1.52 | 0.31 |
| SCH01201 | 高等级银证 | 131.47 | -0.01 | 1.46 | 0.81 |
| SCH01203 | 高等级优选短融 | 134.61 | 0.00 | 1.49 | 0.28 |
| SCH01401 | 0-5 年农发 | 134.35 | -0.02 | 1.44 | 2.05 |
| SCH01404 | 0-5 年政金 | 134.40 | -0.02 | 1.45 | 2.13 |

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。