# 上海清算所债券收益率曲线与指数分析日报

2026 年 08 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.cn）

## 市场动态

【公开市场】 今日央行开展 10 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.4%。因今日有 2705 亿元逆回购到期，实现净回笼 2695 亿元。

【资金面】 今日资金面整体保持稳定。今日 Shibor O/N、2W、1M、6M 有下降趋势，分别下降 0.74bp、0.3bp、0.09bp、0.1bp；Shibor 1W 有上升趋势，上升 0.6bp，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 102.628，上涨 0.01%；5 年期国债期货主力合约收盘价为 106.5，与前一交易日持平；10 年期国债期货主力合约收盘价为 109.39，下跌 0.00%；30 年期国债期货主力合约收盘价为 115.39，下跌 0.04%。

## 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 1.43%、1.49%、1.56%、1.66%、1.76%、2.04%、2.22%，变动幅度分别为+1bp、0bp、0bp、0bp、-2bp、-1bp、-2bp。

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 1.52%、1.68%、1.8%、1.95%、2.1%、2.22%，变动幅度分别为 0bp、0bp、0bp、0bp、0bp、+1bp。

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 1.39%、1.43%、1.46%、1.48%、1.48%，变动幅度分别为 0bp、0bp、0bp、0bp、-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保持稳定，总收益指数保持不变，收于 158.85 点。银行间信用债综合指数平均修正久期为 2.62，平均到期收益率为 1.77%。

**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 | 1.17 | 1.21 | 1.16 | 1.27 | 1.41 | 1.53 | 1.71 | 2.00 | 2.16 | 2.19 |
| 地方债（AAA） | 1.17 | 1.23 | 1.26 | 1.38 | 1.52 | 1.62 | 1.81 | 2.11 | 2.29 | 2.33 |
| 国开债 | 1.37 | 1.40 | 1.43 | 1.49 | 1.56 | 1.66 | 1.76 | 2.04 | 2.22 | |
| 农发债 | 1.35 | 1.38 | 1.43 | 1.50 | 1.57 | 1.67 | 1.80 | 2.05 | 2.24 | |
| 口行债 | 1.35 | 1.36 | 1.44 | 1.49 | 1.56 | 1.66 | 1.79 | 2.05 | 2.25 | |
| 铁道债 | 1.43 | 1.43 | 1.44 | 1.51 | 1.59 | 1.69 | 1.81 | 2.07 | 2.26 | 2.32 |
| 中短期票据（超 AAA） | 1.47 | 1.49 | 1.51 | 1.65 | 1.76 | 1.92 | 2.08 | 2.16 | | |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 中短期票据（AAA） | 1.49 | 1.50 | 1.52 | 1.68 | 1.80 | 1.95 | 2.10 | 2.22 |
| 中短期票据（AA+） | 1.55 | 1.59 | 1.60 | 1.73 | 1.89 | 2.08 | 2.32 | 2.47 |
| 中短期票据（AA） | 1.61 | 1.62 | 1.60 | 1.85 | 2.07 | 2.35 | 2.57 | |
| 中短期票据（AA-） | 1.77 | 1.81 | 2.05 | 2.47 | 2.84 | 3.22 | 3.69 | |
| 城投债（AAA） | 1.49 | 1.51 | 1.53 | 1.69 | 1.81 | 1.97 | 2.12 | 2.20 |
| 城投债（AA+） | 1.51 | 1.53 | 1.55 | 1.72 | 1.86 | 2.00 | 2.31 | 2.36 |
| 城投债（AA） | 1.53 | 1.56 | 1.59 | 1.76 | 1.97 | 2.18 | 2.57 | 2.61 |
| 城投债（AA-） | 1.61 | 1.67 | 1.71 | 2.02 | 2.38 | 3.14 | 3.70 | 3.76 |
| 同业存单（AAA） | 1.43 | 1.46 | 1.48 | | | | | |
| 同业存单（AA+） | 1.45 | 1.47 | 1.51 | | | | | |
| 商业银行债（AAA） | 1.42 | 1.45 | 1.48 | 1.54 | 1.62 | 1.81 | 1.97 | 2.08 |
| 商业银行债（AA+） | 1.44 | 1.47 | 1.51 | 1.58 | 1.68 | 1.89 | 2.05 | 2.16 |

## 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 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 地方债（AAA） | +1 | 0 | 0 | 0 | +1 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 |
| 国开债 | -1 | 0 | +1 | 0 | 0 | 0 | -2 | -1 | -2 | |
| 农发债 | 0 | +1 | 0 | 0 | -1 | 0 | -1 | 0 | 0 | |
| 口行债 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 | 0 | 0 | 0 | |
| 铁道债 | +1 | 0 | +1 | -2 | 0 | 0 | 0 | -1 | -1 | 0 |
| 中短期票据（超 AAA） | +1 | 0 | 0 | 0 | 0 | +1 | 0 | +1 | | |
| 中短期票据（AAA） | +1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | +1 | | |
| 中短期票据（AA+） | +1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | +1 | | |
| 中短期票据（AA） | +1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | |
| 中短期票据（AA-） | +1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | |
| 城投债（AAA） | +2 | +1 | +1 | +1 | +2 | -1 | +1 | 0 | | |
| 城投债（AA+） | +1 | +1 | +1 | +2 | +2 | -2 | +1 | +1 | | |
| 城投债（AA） | +1 | +2 | +1 | +2 | +2 | -2 | +1 | 0 | | |
| 城投债（AA-） | +1 | +2 | +1 | +1 | +2 | -2 | +1 | 0 | | |
| 同业存单（AAA） | 0 | 0 | -1 | | | | | | | |
| 同业存单（AA+） | 0 | 0 | 0 | | | | | | | |
| 商业银行债（AAA） | 0 | 0 | -1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| 商业银行债（AA+） | 0 | 0 | -1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 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 | 158.85 | 0.00 | 1.77 | 2.62 |
| SCH00200 | 银行间高等级 | 155.38 | 0.00 | 1.75 | 2.83 |
| SCH00202 | 银行间 1-3 年高等级 | 158.96 | 0.00 | 1.71 | 1.93 |
| SCH00300 | 银行间中高等级 | 158.94 | 0.00 | 1.77 | 2.63 |
| SCH00302 | 银行间 1-3 年中高等级 | 163.69 | -0.01 | 1.74 | 1.93 |
| SCH00500 | 银行间上海 | 151.81 | 0.00 | 1.72 | 2.18 |
| SCH00501 | 粤港澳大湾区债券 | 146.99 | 0.01 | 1.76 | 6.35 |
| SCH00600 | 定向工具综合 | 173.39 | -0.01 | 1.89 | 1.83 |
| SCH00700 | 信用综合 | 148.93 | 0.00 | 1.76 | 3.00 |
| SCH00801 | AAA 级同存 | 148.70 | 0.01 | 1.44 | 0.43 |
| SCH00803 | AAA 级短融 | 155.90 | 0.00 | 1.57 | 0.43 |
| SCH00805 | AAA 级中票 1-3 年 | 174.71 | 0.00 | 1.71 | 1.93 |
| SCH00806 | AAA 级中票 3-7 年 | 196.29 | 0.00 | 1.84 | 3.85 |
| SCH00902 | 0-4 年央企 80 | 145.26 | 0.00 | 1.61 | 1.78 |
| SCH00904 | 1-3 年高等级国企中票 | 161.25 | 0.00 | 1.76 | 1.86 |
| SCH00905 | 碳中和债券 | 120.32 | -0.01 | 1.71 | 3.01 |
| SCH01101 | 中高等级短融 | 146.29 | 0.00 | 1.56 | 0.32 |
| SCH01201 | 高等级银证 | 131.77 | 0.01 | 1.47 | 0.79 |
| SCH01203 | 高等级优选短融 | 134.91 | 0.00 | 1.54 | 0.30 |
| SCH01401 | 0-5 年农发 | 134.70 | 0.01 | 1.44 | 1.98 |
| SCH01404 | 0-5 年政金 | 134.77 | 0.01 | 1.44 | 2.08 |

## 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。