上海清算所债券收益率曲线与指数分析日报

2026年10月23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）

债券估值与指数业务场务（021-23198653）

债券估值与指数业务邮箱（gz@shclearing.com.cn）

市场动态

【公开市场】今日央行开展2580亿元1天期逆回购操作。因今日有2330亿元逆回购到期，实现净投放250亿元。

【资金面】今日资金面整体保持稳定。今日Shibor 1M、3M、6M、9M、1Y有下降趋势，分别下降0.28bp、0.03bp、0.05bp、0.15bp、0.24bp；Shibor O/N、1W、2W有上升趋势，分别上升0.98bp、0.5bp、0.61bp。

【国债期货】今日2年期国债期货主力合约TS2612稳定在102.69；5年期国债期货主力合约TF2612上涨0.01%至106.795；10年期国债期货主力合约T2612下跌0.01%至109.875；30年期国债期货主力合约TL2612下跌0.11%至117.71。

债券收益率曲线分析

【利率债】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1.35%、1.39%、1.45%、1.57%、1.67%、1.95%、2.12%，变动幅度分别为0bp、-1bp、0bp、+1bp、0bp、+1bp、+1bp。

【信用债】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1.45%、1.56%、1.64%、1.76%、1.88%、2.02%，变动幅度分别为-1bp、-1bp、-1bp、0bp、0bp、0bp。

【同业存单】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1.33%、1.38%、1.4%、1.41%、1.42%，变动幅度分别为0bp、+1bp、0bp、0bp、0bp。

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0.02%，收于160.19点。银行间信用债综合指数平均修正久期为2.71，平均到期收益率为1.65%。

附：

今日各债券收益率曲线收益率(%)

曲线名称	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y	20Y	30Y	50Y
国债	1.16	1.16	1.15	1.18	1.25	1.26	1.36	1.45	1.63	1.92	2.07	2.07	2.23
地方债(AAA)	1.16	1.19	1.22	1.26	1.35	1.37	1.45	1.56	1.71	1.97	2.18	2.22	
国开债	1.28	1.32	1.33	1.35	1.37	1.39	1.45	1.57	1.67	1.95	2.12		
农发债	1.29	1.34	1.35	1.37	1.38	1.41	1.47	1.58	1.70	1.94	2.12		
口行债	1.28	1.32	1.35	1.35	1.38	1.41	1.47	1.56	1.69	1.94	2.12		
铁道债	1.39	1.40	1.41	1.41	1.44	1.48	1.59	1.67	1.74	1.98	2.13	2.20	
中短期票据(超AAA)	1.40	1.43	1.44	1.45	1.48	1.54	1.63	1.73	1.87	2.00			
中短期票据(AAA)	1.41	1.43	1.45	1.45	1.51	1.56	1.64	1.76	1.88	2.02			
中短期票据(AA+)	1.47	1.54	1.54	1.54	1.56	1.63	1.76	1.90	2.11	2.31			
中短期票据(AA)	1.53	1.57	1.57	1.54	1.62	1.74	1.94	2.17	2.36				
中短期票据(AA-)	1.64	1.71	1.80	1.94	2.08	2.31	2.66	2.99	3.43				
城投债(AAA)	1.43	1.43	1.44	1.46	1.52	1.56	1.65	1.74	1.91	2.03			
同业存单(AAA)	1.38	1.40	1.41	1.42									
商业银行债(AAA)	1.37	1.40	1.40	1.42	1.47	1.51	1.54	1.65	1.83	1.98			
商行二级资本(AAA-)	1.40	1.41	1.42	1.43	1.48	1.55	1.71	1.79	1.92				
商行永续(AAA-)	1.41	1.42	1.42	1.42	1.47	1.57	1.75						
TLAC(AAA-)	1.41	1.41	1.42	1.43	1.51	1.57	1.68	1.78	1.90				

今日各债券收益率曲线收益率变动(bp)

曲线名称	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y	20Y	30Y	50Y
国债	-1	0	0	0	+1	-1	0	0	-1	+1	0	0	+1
地方债(AAA)	-1	0	0	0	+1	0	0	0	-1	0	0	0	
国开债	0	0	0	0	0	-1	0	+1	0	+1	+1		
农发债	+1	0	0	+1	0	0	0	0	0	+1	+2		
口行债	0	0	0	0	0	0	0	+1	0	+1	+1		
铁道债	-1	-2	-3	-4	-1	0	+2	0	-1	0	+2	-1	
中短期票据(超AAA)	-1	0	0	0	-2	-1	0	0	0	0			
中短期票据(AAA)	-1	-1	0	-1	-2	-1	-1	0	0	0			
中短期票据(AA+)	-2	0	0	0	-2	0	0	0	0	0			
中短期票据(AA)	-2	0	0	-1	-2	-1	0	0	0				
中短期票据(AA-)	-2	0	0	-1	-2	-1	0	0	0				

城投债(AAA)	0	-2	-1	0	-1	-3	-2	-3	0	+1			
同业存单(AAA)	+1	0	0	0									
商业银行债(AAA)	0	+1	-1	0	+1	0	0	0	-1	+1			
商行二级资本(AAA-)	-1	-1	0	0	0	0	+1	+1	0				
商行永续(AAA-)	0	0	-1	-1	-1	0	0						
TLAC(AAA-)	-1	-1	0	0	0	-1	-1	0	-1				

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（%）	指数平均收益率（%）	指数平均修正久期
SCH00100	银行间信用综合	160.19	0.02	1.65	2.71
SCH00200	银行间高等级	156.72	0.02	1.64	2.91
SCH00302	银行间1-3年中高等级	164.74	0.02	1.62	1.98
SCH00511	长三角中高等级优选信用债	144.18	0.02	1.60	2.25
SCH00700	信用综合	150.23	0.02	1.65	3.11
SCH00710	AAA级信用综合	145.00	0.02	1.68	3.09
SCH00801	AAA级同存	149.20	0.00	1.38	0.43
SCH00902	0-4年央企80	146.06	0.02	1.51	1.80
SCH00905	碳中和债券	121.30	0.02	1.59	3.07
SCH00908	AAA级绿色债券	142.80	0.02	1.55	2.32
SCH00922	绿色科创优选	119.66	0.02	1.49	2.15
SCH00928	AAA科技创新	114.74	0.03	1.54	2.42
SCH00930	AAA科创债券	116.75	0.03	1.61	3.68
SCH01101	中高等级短融	146.80	0.01	1.50	0.32
SCH01203	高等级优选短融	135.37	0.01	1.48	0.29
SCH01401	0-5年农发	135.35	0.00	1.37	2.02
SCH01403	0-3年政金	130.39	0.00	1.34	1.33
SCH01404	0-5年政金	135.44	0.00	1.37	2.11
SCH01701	投资级公司优选	124.82	0.02	1.57	2.87
SCH02003	10年期国债活跃券	147.20	0.02	1.63	9.00

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。