

长城财富流动性周报

2025 年第 21 周 6 月 16 日星期一

【一周要闻】

1、交易员称，随着月度税期临近，资金面宽松程度略不及前几日，但整体仍属偏宽格局，而受到期量巨大影响，存单利率亦坚挺；上日央行对买断式逆回购询量消息令市场对后续央行呵护仍存信心，料流动性整体大幅收紧概率不大，关注税期央行后续动向。

【主要内容】

货币市场分析

6 月 13 日，R001 加权平均利率为 1.462%，较上周涨 1.43 个基点；R007 加权平均利率为 1.5811%，较上周涨 2.97 个基点；R014 加权平均利率为 1.616%，较上周涨 2.14 个基点；R1M 加权平均利率为 1.7206%，较上周涨 1.34 个基点。

6 月 13 日，shibor 隔夜为 1.411%，较上周持平；shibor1 周为 1.508%，较上周涨 0.8 个基点；shibor2 周为 1.543%，较上周跌 4.5 个基点；shibor3 月为 1.638%，较上周跌 1.3 个基点。

利率债变动分析

本期银行间国债收益率不同期限全部下跌,各期限品种平均跌 1.69bp。其中,0.5 年期品种下跌 2.87bp,1 年期品种下跌 1bp,10 年期品种下跌 1.07bp。

本期国开债收益率不同期限多数下跌,各期限品种平均跌 0.4bp。其中,1 年期品种下跌 0.45bp,3 年期品种下跌 0.22bp,10 年期品种上涨 0.65bp。

本期农发债收益率不同期限多数下跌,各期限品种平均跌 0.85bp。其中,1 年期品种下跌 1.85bp,3 年期品种下跌 0.01bp,10 年期品种下跌 0.75bp。

本期进出口银行债收益率不同期限多数下跌,各期限品种平均跌 1.18bp。其中,1 年期品种下跌 0.03bp,3 年期品种上涨 0.5bp,10 年期品种下跌 1.49bp。

信用债变动分析

本期各信用级别短融收益率多数上涨,就具体信用评级而言,AAA 级整体上涨 1.32bp,AA+级整体上涨 1.07bp,AA-级整体下跌 1bp。

本期各信用级别中票收益率多数下跌,其中 5 年期 AAA 级中票下跌 1.84bp,4 年期 AA+级中票下跌 1.63bp,2 年期 AA 级中票下跌 1.81bp。

本期各级别企业债收益率不同期限多数下跌；具体品种而言，1 年期 AAA 级下跌 2.67bp, 3 年期 AA+ 级下跌 1.9bp, 15 年期 AA 级下跌 1.43bp。