

长城财富流动性周报

2025 年第 38 周 10 月 13 日星期一

【一周要闻】

1、中方宣布针对美对华造船等行业 301 调查限制措施实施反制，决定将于 10 月 14 日起对涉美船舶收取船舶特别港务费。中方强调，相关反制措施旨在维护国际航运和造船市场的公平竞争环境，是“正当防卫”行为。敦促美方立即纠正错误做法，停止对中国海运业的无理打压。

2、央行发布 9 月中央银行各项工具流动性投放情况，短期逆回购净投放 3902 亿元，买断式逆回购净投放 3000 亿元，公开市场国债买卖净投放 0 元，中期借贷便利（MLF）净投放 3000 亿元，抵押补充贷款（PSL）净回笼 883 亿元。

【主要内容】

货币市场分析

10 月 10 日，R001 加权平均利率为 1.3263%，较上周跌 20.68 个基点；R007 加权平均利率为 1.485%，较上周跌 12.68 个基点；R014 加权平均利率为 1.5286%，较上周跌 15.33 个基点；R1M 加权平均利率为 1.5707%，较上周跌 14.18 个基点。

10月10日，shibor隔夜为1.319%，较上周跌6个基点；shibor1周为1.451%，较上周涨4.6个基点；shibor2周为1.494%，较上周跌20.8个基点；shibor3月为1.578%，较上周跌0.2个基点。

利率债变动分析

本期银行间国债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均涨0.15bp。其中，0.5年期品种下跌0.13bp，1年期品种上涨0.88bp，10年期品种下跌1.45bp。

本期国开债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均涨0.44bp。其中，1年期品种上涨1.71bp，3年期品种上涨0.31bp，10年期品种下跌0.13bp。

本期农发债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均涨0.24bp。其中，1年期品种上涨3.12bp，3年期品种上涨0.74bp，10年期品种下跌0.5bp。

本期进出口银行债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均涨0.17bp。其中，1年期品种上涨1.58bp，3年期品种上涨0.06bp，10年期品种下跌0.5bp。

信用债变动分析

本期各信用级别短融收益率多数下跌，就具体信用评级而言，AAA级整体下跌3.18bp，AA+级整体下跌2.18bp，AA-级整体下跌2.75bp。

本期各信用级别中票收益率全部下跌，其中 5 年期 AAA 级中票下跌 1.95bp，4 年期 AA+级中票下跌 0.81bp，2 年期 AA 级中票下跌 1.1bp。

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 1.45bp，3 年期 AA+级上涨 1.74bp，15 年期 AA 级下跌 1.73bp。