长城财富流动性周报

2025 年第 39 周 10 月 20 日星期一

【一周要闻】

1、商务部召开例行新闻发布会，回应多个热点问题。就中美近期是否举行新一轮经贸会谈，中方对于相互尊重基础上的平等磋商持开放态度。对于中国的稀土出口管制措施，中方将在实施过程中不断优化许可流程，有效促进合规贸易。就荷兰当局干预闻泰科技子公司安世半导体运营，中方将采取必要措施，坚决维护中国企业合法权益。另外，商务部将适时推出新的稳外贸政策。

2、美国财长表示，如果中国停止实施严格的稀土出口管制计划，美国或许将延长对华加征关税的三个月豁免期限，并表示美国总统特朗普准备在不久的将来与中国领导人会晤。外交部发言人林剑对此回应称，我们已多次阐明在稀土出口管制和中美经贸问题上的立场。

【主要内容】

货币市场分析

10 月 17 日，R001 加权平均利率为 1.3646%，较上周涨 4.72 个基点；R007 加权平均利率为 1.4685%，较上周涨 5.65 个基点；R014 加权平

均利率为 1.4905%，较上周跌 0.65 个基点；R1M 加权平均利率为 1.5773%，较上周涨 2.21 个基点。

10 月 17 日，shibor 隔夜为 1.318%，较上周涨 0.4 个基点；shibor1 周为 1.415%，较上周涨 1.2 个基点；shibor2 周为 1.461%，较上周跌 2.1 个基点；shibor3 月为 1.58%，较上周跌 0.1 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上涨,各期限品种平均涨 0.96bp。其中，0.5 年期品种下跌 0.29bp，1 年期品种上涨 7.43bp，10 年期品种上涨 0.4bp。

本期国开债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均涨 0.86bp。其中，1 年期品种上涨 1.42bp，3 年期品种上涨 2.39bp，10 年期品种下跌 0.9bp。

本期农发债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均涨 0.76bp。其中，1 年期品种上涨 2bp，3 年期品种上涨 1.98bp，10 年期品种下跌 0.55bp。

本期进出口银行债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均涨 0.52bp。其中，1 年期品种上涨 2.25bp，3 年期品种上涨 1.69bp，10 年期品种下跌 0.55bp。

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 0.61bp，AA+级整体下跌 1.48bp，AA-级整体下跌 2.91bp。

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 0.87bp,4 年期 AA+级中票下跌 1.59bp,2 年期 AA 级中票下跌 2.18bp。

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 级上涨 1.01bp,3 年期 AA+级下跌 4.57bp,15 年期 AA 级下跌 0.96bp。