

长城财富流动性周报

2026 年第 1 周 1 月 5 日星期一

【一周要闻】

1、日前中国人民银行发布《中国金融稳定报告（2025）》。报告指出，金融系统将坚持稳中求进工作总基调，实施更加积极有为的宏观政策，防范化解重点领域风险，为实现“十五五”良好开局打牢基础。保持流动性充裕，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配，持续营造适宜的货币金融环境。推动社会综合融资成本下降。坚持市场在汇率形成中的决定性作用，保持汇率弹性，强化预期引导，防范汇率超调风险，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

【主要内容】

货币市场分析

12 月 31 日，R001 加权平均利率为 1.4568%，较上周涨 11.18 个基点；R007 加权平均利率为 2.1559%，较上周涨 62.95 个基点；R014 加权平均利率为 1.8411%，较上周跌 0.33 个基点；R1M 加权平均利率为 1.6774%，较上周跌 0.69 个基点。

12月31日，shibor隔夜为1.327%，较上周涨6.9个基点；shibor1周为1.956%，较上周涨50.8个基点；shibor2周为1.951%，较上周涨35.5个基点；shibor3月为1.6%，较上周持平。

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2.34bp。其中，0.5年期品种上涨2.13bp，1年期品种上涨5bp，10年期品种上涨0.97bp。

本期国开债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均涨1.76bp。其中，1年期品种上涨2.25bp，3年期品种上涨2.25bp，10年期品种上涨1.95bp。

本期农发债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均涨1.75bp。其中，1年期品种上涨1.5bp，3年期品种上涨3bp，10年期品种上涨3.3bp。

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1.73bp。其中，1年期品种上涨1.5bp，3年期品种上涨1.3bp，10年期品种上涨3.3bp。

信用债变动分析

本期各信用级别短融收益率全部下跌，就具体信用评级而言，AAA 级整体下跌 7.92bp，AA+级整体下跌 7.92bp，AA-级整体下跌 7.92bp。

本期各信用级别中票收益率多数上涨，其中 5 年期 AAA 级中票下跌 0.23bp,4 年期 AA+级中票上涨 2.15bp,2 年期 AA 级中票下跌 1.16bp。

本期各信用级别企业债收益率不同期限多数上涨；具体品种而言，1 年期 AAA 级下跌 4.11bp,3 年期 AA+级上涨 3.85bp,15 年期 AA 级上涨 1.4bp。