

长城财富流动性周报

2026 年第 4 周 1 月 26 日星期一

【一周要闻】

1、央行打出“组合拳”支持经济高质量发展。其中包括：下调再贷款、再贴现利率 0.25 个百分点；合并使用支农支小再贷款与再贴现额度，增加支农支小再贷款额度 5000 亿元，总额度中单设 1 万亿元民营企业再贷款，重点支持中小民营企业；科技创新和技术改造再贷款额度增加 4000 亿元并扩大支持范围；拓展碳减排支持工具支持领域；将商业用房购房贷款最低首付比例下调至 30%。央行表示，今年降准降息还有一定空间。

【主要内容】

货币市场分析

1 月 23 日，R001 加权平均利率为 1.4654%，较上周涨 9.2 个基点；R007 加权平均利率为 1.536%，较上周涨 2.23 个基点；R014 加权平均利率为 1.6012%，较上周涨 3.16 个基点；R1M 加权平均利率为 1.6328%，较上周涨 2.89 个基点。

1 月 23 日，shibor 隔夜为 1.396%，较上周涨 7.1 个基点；shibor1 周为 1.491%，较上周涨 2.1 个基点；shibor2 周为 1.577%，较上周涨 8.1 个基点；shibor3 月为 1.598%，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,各期限品种平均跌 0.75bp。其中,0.5 年期品种上涨 0.8bp,1 年期品种上涨 3.95bp,10 年期品种下跌 1.26bp。

本期国开债收益率不同期限多数下跌,各期限品种平均跌 1.51bp。其中,1 年期品种下跌 1.83bp,3 年期品种下跌 0.75bp,10 年期品种下跌 4.17bp。

本期农发债收益率不同期限多数下跌,各期限品种平均跌 1.19bp。其中,1 年期品种下跌 1.83bp,3 年期品种下跌 0.75bp,10 年期品种下跌 3bp。

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 1.42bp。其中,1 年期品种下跌 1.83bp,3 年期品种上涨 1bp,10 年期品种下跌 3bp。

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 1.27bp,AA+级整体下跌 1.27bp,AA-级整体下跌 0.14bp。

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 3.43bp,4 年期 AA+级中票下跌 6.79bp,2 年期 AA 级中票下跌 2.74bp。

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 0.88bp, 3 年期 AA+ 级上涨 0.51bp, 15 年期 AA 级下跌 2.45bp。