长城财富流动性周报

2026 年第 5 周 2 月 2 日星期一

【一周要闻】

1、美国总统特朗普正式提名前美联储理事凯文·沃什为下任美联储主席，接替将于 5 月结束任期的鲍威尔。这一提名还需获得参议院批准。不过，参议院民主党领袖舒默、共和党参议员蒂利斯已表示，将阻止对沃什的提名，除非撤销针对鲍威尔的调查。民主党参议员沃伦也表示，沃什并非美联储主席的理想人选。在美联储任职期间，沃什持鹰派货币政策立场，但近年转向支持特朗普的关税政策及加快降息立场。有分析指出，如果沃什最终执掌美联储，市场可能会看到美联储政策框架的显著调整。德银认为，沃什的政策主张可能呈现“降息与缩表并行”的独特组合。

2、国家统计局：2025 年，全国规模以上工业企业实现利润总额 73982 亿元，比上年增长 0.6%；12 月份，规模以上工业企业利润同比增长 5.3%。国家统计局称，2025 年，各地区各部门加紧实施更加积极有为的宏观政策，加快推进新型工业化，推动工业经济稳定向好运行；全年工业企业利润实现增长，扭转了连续三年下降态势，其中装备制造业、高技术制造业等新动能支撑作用明显，传统产业利润结构持续优化，工业经济发展质效不断提升。

【主要内容】

货币市场分析

1 月 30 日，R001 加权平均利率为 1.5086%，较上周涨 4.32 个基点；R007 加权平均利率为 1.6401%，较上周涨 10.41 个基点；R014 加权平均利率为 1.6138%，较上周涨 1.26 个基点；R1M 加权平均利率为 1.6248%，较上周跌 0.8 个基点。

1 月 30 日，shibor 隔夜为 1.328%，较上周跌 6.8 个基点；shibor1 周为 1.58%，较上周涨 8.9 个基点；shibor2 周为 1.598%，较上周涨 2.1 个基点；shibor3 月为 1.589%，较上周跌 0.9 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,各期限品种平均跌0.09bp。其中，0.5 年期品种上涨 1.98bp，1 年期品种上涨 1.8bp，10 年期品种下跌 1.86bp。

本期国开债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均涨 0.71bp。其中，1 年期品种上涨 0.74bp，3 年期品种下跌 0.88bp，10 年期品种上涨 1.3bp。

本期农发债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均涨 0.46bp。其中，1 年期品种上涨 0.74bp，3 年期品种下跌 1.5bp，10 年期品种上涨 1.3bp。

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 0.54bp。其中，1 年期品种上涨 0.74bp，3 年期品种上涨 1.05bp，10 年期品种上涨 1.3bp。

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 0.67bp，AA+级整体上涨 0.8bp，AA-级整体上涨 0.3bp。

本期各信用级别中票收益率多数下跌，其中 5 年期 AAA 级中票上涨 0.41bp,4 年期 AA+级中票下跌 0.49bp,2 年期 AA 级中票上涨 1.14bp。

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 0.48bp,3 年期 AA+级下跌 1.67bp,15 年期 AA 级下跌 0.7bp。