长城财富流动性周报

2026 年第 23 周 6 月 22 日星期一

【一周要闻】

1、美国劳工部 6 月 5 日公布数据显示，5 月非农就业人数新增 17.2 万人，远超市场预期的 8.5 万人，前值亦从 11.5 万人上修至 17.9 万人；失业率持平于 4.3%，平均时薪环比增长 0.3%。这一强劲数据彻底扭转了市场对美联储降息的预期,利率互换市场已完全定价年内加息 25 个基点，美债收益率大幅上行，美元走强，风险资产承压。

2、伊朗官方媒体公布美伊 14 点谅解备忘录草案细节，包括美国承诺解除制裁、从伊朗周边撤军、解除海上封锁、开放霍尔木兹海峡以及解冻伊朗被冻结的资产等,但不涉及伊朗导弹计划及核问题相关协议。巴基斯坦总理夏巴兹称，美伊已就和平协议文本达成一致。伊朗外长阿拉格齐称，伊美“从未如此接近达成”谅解备忘录。但美国总统特朗普表示，伊朗媒体发布的美伊协议草案与“美伊双方书面达成的协议毫无关系”，与事实不符。

【主要内容】

货币市场分析

6 月 18 日，R001 加权平均利率为 1.454%，较上周涨 0.68 个基点；R007 加权平均利率为 1.4729%，较上周涨 1.04 个基点；R014 加权平均利率为 1.5237%,较上周涨 5.29 个基点;R1M 加权平均利率为 1.497%,较上周涨 3.05 个基点。

6 月 18 日，shibor 隔夜为 1.421%，较上周涨 2.3 个基点；shibor1 周为 1.462%，较上周涨 0.9 个基点；shibor2 周为 1.489%，较上周涨 3.8 个基点；shibor3 月为 1.43%，较上周涨 1.6 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 2.19bp。其中，0.5 年期品种下跌 1.2bp，1 年期品种下跌 2.5bp，10 年期品种下跌 1.28bp。

本期国开债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌 2.45bp。其中，1 年期品种下跌 0.64bp，3 年期品种下跌 2.2bp，10 年期品种下跌 2.7bp。

本期农发债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌 2.16bp。其中，1 年期品种下跌 1.39bp，3 年期品种下跌 1.31bp，10 年期品种下跌 1.9bp。

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1.84bp。其中，1年期品种上涨0.1bp，3年期品种上涨0.49bp，10年期品种下跌2.7bp。

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1.07bp，AA+级整体上涨1.07bp，AA-级整体上涨1.07bp。

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4.52bp，4年期AA+级中票下跌0.9bp，2年期AA级中票下跌2.72bp。

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0.71bp，3年期AA+级下跌2.18bp，15年期AA级下跌4.1bp。