

长城财富流动性周报

2026 年第 22 周 6 月 15 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12日，R001 加权平均利率为 1.4472%，较上周涨 6.08 个基点；R007 加权平均利率为 1.4625%，较上周涨 7.18 个基点；R014 加权平均利率为 1.4708%，较上周涨 8.63 个基点；R1M 加权平均利率为 1.4665%，较上周涨 4.43 个基点。

6月12日，shibor 隔夜为 1.398%，较上周涨 7.4 个基点；shibor1 周为 1.453%，较上周涨 7.1 个基点；shibor2 周为 1.451%，较上周涨 7.1 个基点；shibor3 月为 1.414%，较上周涨 1.2 个基点。

利率债变动分析

本期银行间国债收益率不同期限全部上涨，各期限品种平均涨 2.98bp。其中，0.5 年期品种上涨 2.55bp，1 年期品种上涨 1.92bp，10 年期品种上涨 2.2bp。

本期国开债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均涨 2.96bp。其中，1 年期品种上涨 2.38bp，3 年期品种上涨 3.15bp，10 年期品种上涨 3.1bp。

本期农发债收益率不同期限全部上涨，各期限品种平均涨 3.79bp。其中，1 年期品种上涨 2.67bp，3 年期品种上涨 4.01bp，10 年期品种上涨 3.85bp。

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 3.26bp。其中，1 年期品种上涨 1.91bp，3 年期品种上涨 4.17bp，10 年期品种上涨 2.97bp。

信用债变动分析

本期各信用级别短融收益率全部上涨，就具体信用评级而言，AAA 级整体上涨 7.28bp，AA+级整体上涨 7.66bp，AA-级整体上涨 7.16bp。

本期各信用级别中票收益率全部上涨，其中 5 年期 AAA 级中票上涨 10.51bp，4 年期 AA+级中票上涨 4.25bp，2 年期 AA 级中票上涨 7.02bp。

本期各信用级别企业债收益率不同期限全部上涨；具体品种而言，1 年期 AAA 级上涨 6.92bp，3 年期 AA+级上涨 6.38bp，15 年期 AA 级上涨 6.88bp。