

长城财富流动性周报

2026 年第 21 周 6 月 8 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、国家统计局数据显示，5 月份中国制造业 PMI 为 50.0%，比上月下降 0.3 个百分点，恰好位于荣枯线临界点，表明制造业扩张势头有所放缓。与此同时，非制造业商务活动指数为 50.1%，环比上升 0.7 个百分点，重返扩张区间，主要得益于服务业在假期效应消退后仍保持韧性，以及建筑业受专项债发行提速带动有所回暖。

【主要内容】

货币市场分析

6 月 5 日，R001 加权平均利率为 1.3864%，较上周跌 0.25 个基点；R007 加权平均利率为 1.3907%，较上周跌 0.9 个基点；R014 加权平

均利率为 1.3845%，较上周跌 0.77 个基点；R1M 加权平均利率为 1.4222%，较上周涨 6.74 个基点。

6 月 5 日，shibor 隔夜为 1.324%，较上周持平；shibor1 周为 1.382%，较上周跌 0.5 个基点；shibor2 周为 1.38%，较上周跌 0.7 个基点；shibor3 月为 1.402%，较上周跌 0.55 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，各期限品种平均涨 0.7bp。其中，0.5 年期品种上涨 0.46bp，1 年期品种上涨 1.97bp，10 年期品种上涨 1.17bp。

本期国开债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均涨 0.84bp。其中，1 年期品种上涨 0.55bp，3 年期品种下跌 0.26bp，10 年期品种上涨 0.41bp。

本期农发债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均涨 0.81bp。其中，1 年期品种上涨 1.03bp，3 年期品种下跌 0.44bp，10 年期品种上涨 1.41bp。

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 0.52bp。其中，1 年期品种下跌 0.22bp，3 年期品种上涨 1.46bp，10 年期品种上涨 1.03bp。

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 1.42bp，AA+级整体上涨 1.42bp，AA-级整体上涨 1.17bp。

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 4.39bp，4 年期 AA+级中票下跌 3.44bp，2 年期 AA 级中票下跌 1bp。

本期各级别企业债收益率不同期限全部下跌；具体品种而言，1 年期 AAA 级下跌 1.21bp，3 年期 AA+级下跌 2.18bp，15 年期 AA 级下跌 2.47bp。