

长城财富流动性周报

2026 年第 28 周 7 月 27 日星期一

【一周要闻】

上半年规模以上工业增加值同比增长 5.4%，工业对经济增长贡献率超过 35%。其中，规模以上装备制造业增加值同比增长 9.3%，高技术制造业增加值同比增长 13.3%，新动能对经济增长贡献率超四成。计算机及办公设备制造、航空航天器及设备制造等新兴领域投资实现两位数增长。上半年工业机器人产量同比增长 28%，服务机器人产量同比增长 11.9%。前 5 个月规模以上工业企业利润总额同比增长 18.8%，规模以上工业专精特新“小巨人”企业、高新技术企业利润同比增速超过 20%。

2、中国人民银行货币政策委员会召开 2026 年第二季度例会。会议分析了国内外经济金融形势，认为我国经济运行总体平稳、向新向优，高质量发展取得新成效，但仍面临供强需弱、结构分化、外部冲击等问题和挑战。要继续实施适度宽松的货币政策，加大逆周期和跨周期调节力度，更好发挥货币政策工具的总量和结构双重功能，加强货币财政政策协同配合，促进经济稳定增长和物价合理回升。会议研究了下阶段货币政策主要思路，建议发挥增量政策和存量政策集成效应，增强政策前瞻性灵活性针对性，根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，把握好政策实施的力度、节奏和时机。

【主要内容】

货币市场分析

7月24日，R001 加权平均利率为 1.3979%，较上周跌 4.42 个基点；R007 加权平均利率为 1.409%，较上周跌 3.38 个基点；R014 加权平均利率为 1.4272%，较上周跌 1.06 个基点；R1M 加权平均利率为 1.4348%，较上周跌 0.11 个基点。

7月24日，shibor 隔夜为 1.3812%，较上周跌 1.59 个基点；shibor1 周为 1.4%，较上周跌 3.5 个基点；shibor2 周为 1.4%，较上周跌 3.5 个基点；shibor3 月为 1.428%，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 1.26bp。其中，0.5 年期品种上涨 0.41bp，1 年期品种下跌 0.52bp，10 年期品种下跌 1.22bp。

本期国开债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均涨 0.17bp。其中，1 年期品种上涨 0.42bp，3 年期品种上涨 1.81bp，10 年期品种下跌 0.43bp。

本期农发债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均跌 0bp。其中，1 年期品种持平，3 年期品种上涨 0.81bp，10 年期品种上涨 0.13bp。

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 0.22bp。其中，1 年期品种上涨 0.85bp，3 年期品种上涨 0.95bp，10 年期品种上涨 0.13bp。

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 0.16bp，AA+级整体上涨 0.03bp，AA-级整体下跌 0.22bp。

本期各信用级别中票收益率多数上涨，其中 5 年期 AAA 级中票下跌 0.67bp，4 年期 AA+级中票下跌 0.71bp，2 年期 AA 级中票上涨 0.26bp。

本期各信用级别企业债收益率不同期限多数上涨；具体品种而言，1 年期 AAA 级上涨 0.62bp，3 年期 AA+级上涨 0.52bp，15 年期 AA 级下跌 2.01bp。