

# 长城财富流动性周报

2022年第1周 1月4日星期二

## 【摘要和投资建议】

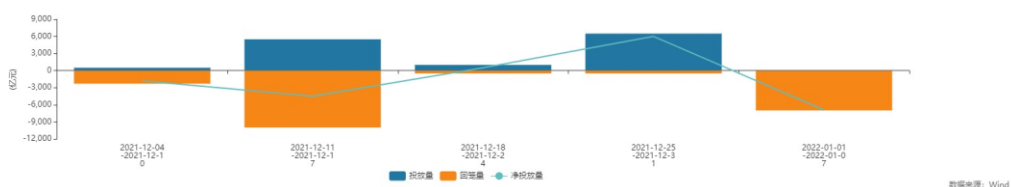
1、中国12月官方制造业PMI为50.3，环比上升0.2个百分点，制造业景气水平连续两个月回升。12月官方非制造业PMI为52.7，环比回升0.4个百分点，连续4个月高于临界点。12月综合PMI为52.2，与11月持平，表明我国企业生产经营活动总体稳定扩张。

2、央行货币政策委员会2021年第四季度例会指出，要稳字当头、稳中求进，加大跨周期调节力度，与逆周期调节相结合，统筹做好今明两年宏观政策衔接，支持经济高质量发展。稳健的货币政策要灵活适度，增强前瞻性、精准性、自主性，发挥好货币政策工具总量和结构双重功能，更加主动有为，加大对实体经济支持力度，保持流动性合理充裕，增强信贷总量增长稳定性，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定，增强经济发展韧性，稳定宏观经济大盘。

## 【主要内容】

### 公开市场操作

上周央行公开市场逆回购净投放 6000 亿元。本周央行公开市场将有 7000 亿元逆回购到期，由于元旦假期顺延因素，2022 年首个交易日（1 月 4 日）到期 2700 亿元，1 月 5 日至 7 日分别到期 2100 亿元、1100 亿元、1100 亿元。



### 资金面分析

上周资金面方面，跨年前资金最紧张的时点出现在倒数第二个交易日，周四DR007录得2.47%。随着机构跨年资金安排提前完成，周五资金面大幅转松，DR007降至2.29%。

相对上周变动幅度 BP	隔夜	1W	2W	1M	3M
SHIBOR	28.9	32.8	-30	1.5	0
GC	231	-177	-105.5	-177	1.5
R	49.39	47.51	-66.28	-57.08	-12.71

### 同业存单市场分析

上周共发行507期同业存单，发行总金额3283亿元，总偿还量2592亿元，净融资额691亿元。存单收益率方面，大部分期限存单收益率下行，只有3个月存单利率受跨春节因素影响出现上行。其中1个月存单收益率下行13bp至2.65%，1年期存单收益率下行4bp至2.68%。

### 利率债变动分析

上周银行间国债收益率不同期限多数下跌，国债1年期品种下跌9.57bp，10年期品种下跌4.49bp。国开债收益率不同期限多数下跌，1年期品种下跌12.1bp，3年期品种下跌8.5bp，10年期品种下跌0.77bp。

相对上周变动 BP	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
国债	-9.57	-10.1	-7.63	-6.73	-4.49
国开	-12.1	-8.5	-7.74	-8.76	-0.77
口行	-4.7	-8.23	-9.75	-8.83	-4.12
农发	-4.42	-7.63	-6.67	-9.26	-4.37