

## 长城财富流动性周报

2022 年第 7 周 2 月 14 日星期一

### 【一周要闻和投资建议】

1、中国 1 月份金融数据重磅出炉。央行公布数据显示，1 月社会融资规模增量为 6.17 万亿元，比上年同期多 9842 亿元；其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 4.2 万亿元，是单月统计高点，同比多增 3806 亿元。1 月末 M2 同比增长 9.8%，增速分别比上月末和上年同期高 0.8 个和 0.4 个百分点。1 月份人民币贷款增加 3.98 万亿元，是单月统计高点，同比多增 3944 亿元。

2、央行、银保监会发布《关于保障性租赁住房有关贷款不纳入房地产贷款集中度管理的通知》，明确保障性租赁住房项目有关贷款不纳入房地产贷款集中度管理，鼓励银行业金融机构按照依法合规、风险可控、商业可持续的原则，加大对保障性租赁住房发展的支持力度。下一步，两部门将加快建立完善住房租赁金融制度，继续加大对保障性住房建设和长租房市场发展的金融支持力度，促进房地产业良性循环和健康发展的金融支持力度，促进房地产业良性循环和健康发展的金融支持力度。

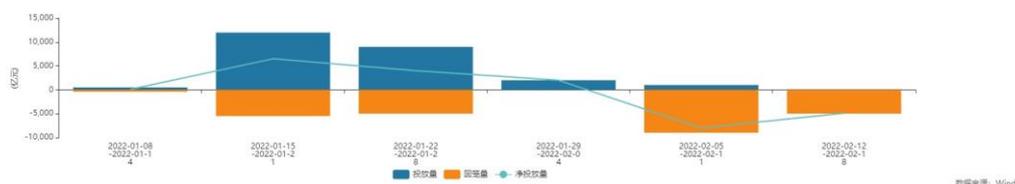
3、央行下调常备借贷便利（SLF）利率，自1月17日起，常备借贷便

利利率隔夜品种为2.95%，7天期品种为3.10%，1个月期品种为3.45%，均较此前下调10个基点。业内分析认为，各期限SLF调降10BP，与本周MLF利率、公开市场操作利率调降幅度一致，显示出央行全面调降资金价格，有助于引导市场利率中枢适度下移。

## 【主要内容】

### 公开市场操作

【央行上周净到期 8000 亿元】上周（2月7日至11日）央行总共累计进行了1000亿元逆回购操作，因上周有9000亿元逆回购到期，因此上周全口径净回笼8000亿元。



### 资金面分析

春节后第一个工作周，资金面整体宽松，银行间质押式回购日成交量依旧在5万亿附近。R001回购利率基本维持1.71%~2.19%，R007回购利率在2.01%~2.29%，因市场宽松价格基本逐日降低。

上周银行早盘供给情况良好，融出充裕，隔夜在加权+10附近成交，午后基本都延续宽松有减点融出；7D资金成交在2.0%附近，融出报价在2.10%居多；14D资金融出报价在2.10%附近；更长期限成交较少，

1M跨月报价从2.40%附近下行至2.30%附近。

相对上周变动幅度 BP	隔夜	1W	2W	1M	3M
SHIBOR	-34.3	-25.1	-31.4	-4.8	-2.4
GC	-70.5	-33.5	-16	-33.5	-13.5
R	-33.92	-30.71	-23.71	-11.28	-

### 同业存单市场分析

本周存单到期规模2593.8亿元，大幅小于上周。预计国股开始季中发力，各期限均有建树但依旧以长期1Y为发行主力。本周缺口压力较小，国股到期881亿，占比34%；AAA城农商到期1460亿，占比56%。虽AAA城农商到期量依旧超过国股，但预计会和上周一样依旧会以国股发行为主。预计本周各期限利率波动不一。国股3M可能会维持在2.30%附近；6M仍在2.30%-2.35%附近部分行参与；9M期继续获量需要达到2.40%以上；1Y期发行意愿仍然很强，预计延续上周五的价格向2级市场价格靠拢。