

## 长城财富流动性周报

2022 年第 34 周 8 月 16 日星期一

### 【一周要闻】

1、央行发布《第二季度中国货币政策执行报告》称，下一阶段将加大稳健货币政策实施力度，发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能，主动应对，提振信心，搞好跨周期调节，兼顾短期和长期、经济增长和物价稳定、内部均衡和外部均衡，坚持不搞“大水漫灌”，不超发货币，为实体经济提供更有力的、更高质量的支持。

2、经济参考报头版刊文称，下半年银行业将围绕“稳增长”继续发力，进一步加大信贷投放力度，针对基础设施、普惠小微及科技创新等重点领域和薄弱环节，金融资源也将进一步汇聚。此外，在让利实体的同时实现自身稳健经营、强化风险控制也成为机构共识。业内人士普遍认为，银行业在加大对实体经济支持的同时，要保持自身稳健经营。

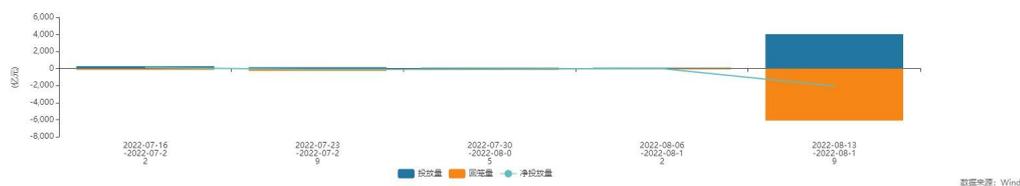
3、中国 7 月金融数据重磅出炉，M2 增速继续走高，新增贷款、社融增量大幅回落。央行公布数据显示，7 月末 M2 同比增长 12%，增速分别比上月末和上年同期高 0.6 个和 3.7 个百分点。7 月人民币贷款增

加 6790 亿元，同比少增 4042 亿元。7 月社会融资规模增量为 7561 亿元，创 6 年新低，比上年同期少 3191 亿元；其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 4088 亿元，同比少增 4303 亿元。7 月末社会融资规模存量为 334.9 万亿元，同比增长 10.7%。业内分析人士认为，在内外掣肘因素增多、不过度追求经济增速、推动经济高质量发展的环境下，总量型货币政策工具继续发力的必要性不强，短期内再度降准或下调政策利率的概率较小。

## 【主要内容】

### 公开市场操作

上周央行净回笼 400 亿元，其中，7 天期逆回购投放规模为 100 亿，到期规模 100 亿。本周 7 天期逆回购到期共计 100 亿元，MLF 到期 6000 亿元。



### 资金面分析

R001 加权平均利率为 1.1268%，较上周涨 2.2 个基点；R007 加权平均利率为 1.4511%，较上周涨 1.43 个基点；R014 加权平均利率为

1.4902%，较上周跌 5.14 个基点；R1M 加权平均利率为 1.5956%，较上周涨 2.73 个基点。

Shibor 隔夜为 1.044%，较上周涨 2.5 个基点；shibor1 周为 1.413%，较上周涨 2.9 个基点；shibor2 周为 1.349%，较上周跌 0.2 个基点；shibor3 月为 1.622%，较上周跌 7.7 个基点。

相对上周变动幅度 BP	隔夜	1W	2W	1M	3M
SHIBOR	2.5	2.9	-0.2	-8.1	-7.7
GC	-8.5	-4.5	-4.5	-4.5	0
R	2.2	1.43	-5.14	2.73	-7.29

## 同业存单市场分析

### 同业存单一级市场

上周主要银行同业存单发行1762亿元，净融资-3313亿元，对比上上周（主要银行同业存单发行3535亿元，净融资1016亿元），发行规模下降，净融资额下降。其中，城商行、1年期存单发行占比最高，分别为53%、45%；国有行、3月期、AAA级存单的发行成功率最高，分别为100%、83%、82%。同业存单发行利率走势分化，国有行、6月期发行利率升幅最大，分别上行18bp和30bp；1月期发行利率降幅最大，下行16bp。

### 同业存单二级市场

同业存单收益率普遍上行，1月期、国有行、AAA等级同业存单的收益

率升幅最大，分别上行13bp、13bp、10bp。

### 利率债变动分析

上周银行间国债收益率不同期限多数上行，国债1年期品种上行9.99bp，10年期品种上行0.08bp。国开债收益率不同期限多数上行，1年期品种上行13.6bp，3年期品种上行7.76bp，10年期品种上行1.01bp。

相对上周变动 BP	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
国债	9.99	6.58	2.35	0.93	0.08
国开	13.6	7.76	2.22	-0.33	1.01
口行	12.95	8.98	3.57	1.38	-0.45
农发	15.69	7.11	2.27	1.52	-0.29