

长城财富流动性周报

2022 年第 35 周 8 月 22 日星期一

【一周要闻】

1、周一央行超预期调降政策利率。央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，8月15日开展4000亿元中期借贷便利（MLF）操作（含对8月16日MLF到期的续做）和20亿元公开市场逆回购操作，充分满足了金融机构需求。中期借贷便利（MLF）操作和公开市场逆回购操作的中标利率分别为2.75%、2.0%，均下降10个基点。

2、国务院常务会议强调，要有针对性加大财政货币政策支持实体经济力度，依法盘活地方专项债限额空间，推动降低企业综合融资成本和个人消费信贷成本。会议决定，将新能源汽车免征车购税政策延至明年底，预计新增免税1000亿元，建立新能源汽车产业发展协调机制，促进整车企业优胜劣汰和配套产业发展，大力建设充电桩。会议还部署加大困难群众基本生活保障力度的举措，确定支持养老托育服务业纾困的措施。

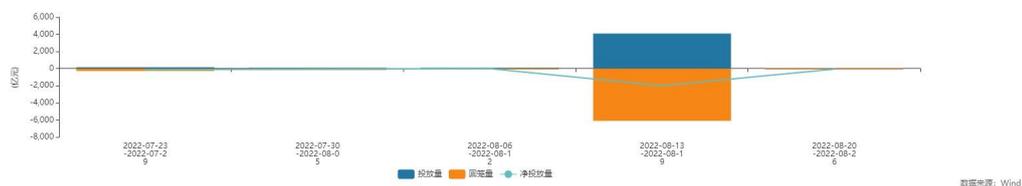
3、住建部、财政部、央行等有关部门近日出台措施，完善政策工具箱，通过政策性银行专项借款方式支持已售逾期难交付住宅项目建设

交付。此次专项借款精准聚焦“保交楼、稳民生”，严格限定用于已售、逾期、难交付的住宅项目建设交付，实行封闭运行、专款专用。有关部门表示，将稳妥实施房地产长效机制，抓紧完善相关制度和政策工具箱，探索新的发展模式，持续整顿规范房地产市场秩序。

【主要内容】

公开市场操作

上周公开市场净回笼 2000 亿元，其中，7 天期逆回购投放规模为 100 亿，到期规模 100 亿，MLF 投放规模为 4000 亿元，到期规模 6000 亿元。本周 7 天期逆回购到期合计 100 亿元。



资金面分析

R001 加权平均利率为 1.2955%，较上周涨 16.87 个基点；R007 加权平均利率为 1.5608%，较上周涨 10.97 个基点；R014 加权平均利率为 1.6965%，较上周涨 20.63 个基点；R1M 加权平均利率为 1.6613%，较上周涨 6.57 个基点。

shibor 隔夜为 1.211%，较上周涨 16.7 个基点；shibor1 周为 1.509%，较上周涨 9.6 个基点；shibor2 周为 1.458%，较上周涨 10.9 个基点；shibor3 月为 1.597%，较上周跌 2.5 个基点。

相对上周变动幅度 BP	隔夜	1W	2W	1M	3M
SHIBOR	16.7	9.6	10.9	-2.1	-2.5
GC	17.5	7.5	10	7.5	-3.5
R	16.87	10.97	20.63	6.57	-4.54

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3910亿元，净融资-905亿元，对比上上周（主要银行同业存单发行1761亿元，净融资-3313亿元），发行规模上升，净融资额上升。城商行、9月期存单发行占比最高，分别为44%、33%；国有行、9月期、AA级存单的发行成功率最高，分别为100%、85%、86%。同业存单发行利率走势分化，城商行、6月期发行利率降幅最大，分别下行15.4bp和11.60bp；仅1月期发行利率上升，上行13.90bp。主体发行利差方面，国有行与股份行发行利差下行3bp至-3bp；期限利差方面，1Y-3M下行10bp至64bp。此外，股份行1YCD与R007的利差上行19bp至38bp，股份行1YCD与R001的利差下行25bp至65bp，“1YCD-1YMLF”利差上行2bp至-81bp。

同业存单二级市场

同业存单收益率普遍下行，1年期、国有行、AA等级同业存单的收益率降幅最大，分别下行11bp、11bp、11bp。

利率债变动分析

上周银行间国债收益率不同期限多数下行，国债1年期品种下行8.67bp，10年期品种下行14.7bp。国开债收益率不同期限多数下行，1年期品种下行3.23bp，3年期品种下行12.8bp，10年期品种下行11.7bp。

相对上周变动 BP	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
国债	-8.67	-10.8	-11.8	-12.6	-14.7
国开	-3.23	-12.8	-13.2	-10.9	-11.7
口行	-4.17	-11.4	-14	-12	-10.1
农发	-6.15	-10.7	-13	-8.91	-10.4