

## 长城财富流动性周报

2022 年第 30 周 7 月 19 日星期一

### 【一周要闻】

1、中国经济半年度成绩单公布，上半年 GDP 同比增长 2.5%，其中二季度经济顶住压力实现正增长，增幅为 0.4%。投资、出口对经济的带动作用明显，二季度固定资产投资同比增长 4.2%，单月同比增速呈现逐月加快态势。居民消费持续回升，社会消费品零售总额同比增速转正，同比增 3.1%，扭转连续三个月的下滑态势。5、6 月份全国城镇调查失业率连续回落，6 月当月为 5.5%。上半年全国居民人均可支配收入同比实际增长 3%，快于经济增速。国家统计局新闻发言人付凌晖表示，下阶段尽管经济运行面临较多困难挑战，但随着一系列稳增长政策措施落地见效，国民经济有望逐步恢复，保持平稳增长。同时，物价有望保持温和上涨态势。

2、国务院总理李克强主持召开经济形势专家和企业家座谈会时表示，要抓住经济恢复重要窗口期，坚持发展是解决我国一切问题的基础和关键，推动经济运行尽快回归正常轨道。保持经济运行在合理区间，要应对好两难多难问题，既稳增长，又防通胀、注意防输入性通胀。保持宏观政策连续性，既要有力，尤其要加大稳经济一揽子政策措施实施力度，又要合理适度，不预支未来。稳经济一揽子政策实施时间才一个多月，还有相当的实施空间，要继续推动政

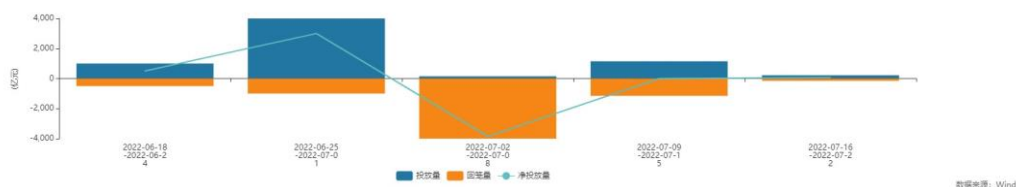
策落地和效果显现。

## 【主要内容】

### 公开市场操作

上周央行公开市场共有150亿元逆回购和1000亿元MLF到期，上周央行公开市场累计进行了150亿元逆回购操作、1000亿元MLF操作和400亿元国库现金定存操作，因此上周央行公开市场全口径净投放400亿元。

本周央行公开市场将有150亿元逆回购到期，其中周一至周五每天到期都是30亿元。



### 资金面分析

全周资金均衡中性。15日央行等量续作1000亿元MLF，利率不变。

R001 回购利率依旧在 1.25%~1.29% 区间；R007 回购利率在 1.59%~1.64% 区间。质押式回购成交量稳定在 6.3 万亿以上，隔夜成交量依旧保持 90%

相对上周变动幅度 BP	隔夜	1W	2W	1M	3M
SHIBOR	-0.5	-5.8	-2.3	-3.3	-1.55

GC	-4.5	-7	-6.5	-7	-10.5
R	-0.19	-2.89	-4.27	6.4	18.81

## 同业存单市场分析

### 同业存单一级市场

本周主要银行同业存单发行3814亿元，净融资-651亿元，对比上周（主要银行同业存单发行1887亿元，净融资-530亿元），发行规模上升，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56%、49%；国有行、1年期、AAA级存单的发行成功率最高，分别为100%、77.2%、82%。农商行、1月期发行利率升幅最大，分别上升3.8bp、10bp。

### 同业存单二级市场

同业存单收益率普遍下行，6月期、股份行、AAA等级同业存单的收益率降幅最大，分别下行17bp、8.9bp、9bp。

## 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7.47bp，10年期品种下行5.27bp。国开债收益率不同期限多数下行，1年期品种下行5.92bp，3年期品种下行10.7bp，10年期品种下行2.98bp。

相对上周变动 BP	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
-----------	----	----	----	----	-----

国债	-7.47	-10.1	-9.37	-6.75	-5.27
国开	-5.92	-10.7	-9.17	-4.49	-2.98
口行	-5.42	-9.62	-6.53	-4.86	-3.42
农发	-5.44	-10.7	-7.16	-5.54	-3.9