

# 长城财富流动性周报

2022 年第 40 周 9 月 26 日星期一

## 【一周要闻】

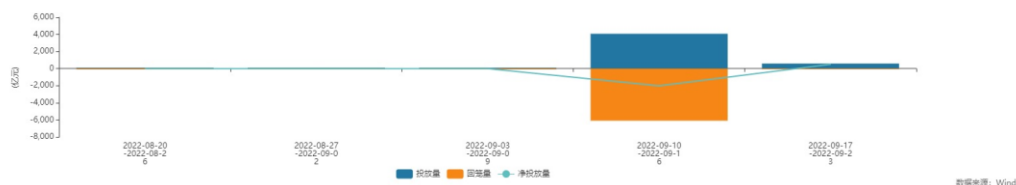
1、央行货币政策司表示，我国经济长期向好的基本面没有改变，经济保持较强韧性，我国货币政策空间充足，政策工具丰富，促进经济保持在合理区间具备诸多有利条件。下一步，央行将实施好稳健的货币政策，坚持以我为主、稳中求进，兼顾稳就业和稳物价、内部均衡和外部均衡，加力巩固经济恢复发展基础，不搞大水漫灌、不透支未来。

2、美联储公布 9 月利率决议，如期加息 75 个基点，至 3.00-3.25%。经济预期显示未来或进一步加速升息步伐。美联储下调美国 2022 年 GDP 增长预期至 0.2%，6 月料增 1.7%；美联储上调 2022 年 PCE 通胀预期至 5.4%，6 月份料为 5.2%。美联储 FOMC 9 月点阵图显示，美联储预计在 2022 年至少还会加息 75 个基点，直到 2024 年才会降息。本次美联储决议声明略偏鹰派，决议公布后，美股大幅收跌；美元指数涨超 1%，续创 2002 年以来新高，2 年期美债收益率 2007 年来首次升破 4%，原油低位震荡，黄金则先抑后扬。

## 【主要内容】

## 公开市场操作

上周央行公开市场净投放 520 亿元。其中，7 天期逆回购投放规模为 100 亿元，到期规模 80 亿元；14 天期逆回购投放规模为 900 亿元，国库定存 1 个月到期规模为 400 亿元。



## 资金面分析

R001 加权平均利率为 1.5318%，较上周涨 15.43 个基点；R007 加权平均利率为 1.6611%，较上周跌 0.2 个基点；R014 加权平均利率为 1.8868%，较上周涨 20.44 个基点；R1M 加权平均利率为 2.1039%，较上周涨 18.33 个基点。Shibor 隔夜为 1.465%，较上周涨 17.1 个基点；shibor1 周为 1.608%，较上周跌 3.5 个基点；shibor2 周为 1.85%，较上周涨 29.8 个基点；shibor3 月为 1.612%，较上周涨 1.3 个基点。

相对上周变动幅度 BP	隔夜	1W	2W	1M	3M
SHIBOR	17.1	-3.5	29.8	11.4	1.3
GC	11.5	76	59	76	0.5
R	15.43	-0.2	20.44	18.33	-

## 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5351亿元，净融资额为3010亿元，对比上上周（主要银行同业存单发行4671亿元，净融资额为1521亿元），发行规模上升，净融资额上升。城商行、1年期存单发行占比最高，分别为43%、54%；国有行、1月期、AAA级存单的发行成功率最高，分别为100%、87%、88%。同业存单发行利率走势分化，股份行、1月期发行利率升幅最大，分别上行3.7bp和17.8bp。

### 同业存单二级市场：

同业存单收益率普遍上行，其中1月期、农商行同业存单的收益率升幅最大，分别上行17.0bp、3.3bp。各等级同业存单的收益率升幅一致，为0.8bp。主体利差方面，上周农商行与股份行利差上行2.2bp至11.2bp；期限利差方面，1Y与1MCD的利差下行16.3bp至25.2bp；等级利差方面，AA（1Y）与AAA（1Y）与上周持平，为22.0bp。此外，“1YCD - 1YMLF”利差上行3.7bp至-73.0bp，“1YCD-10Y国债”利差上行0.3bp至-68.3bp。

### 利率债变动分析

本期银行间国债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均涨0.5bp。其中，1年期品种下跌0.18bp，10年期品种上涨0.72bp。

本期国开债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均涨 1.77bp。其中，1 年期品种下跌 2.5bp，3 年期品种下跌 3.83bp，10 年期品种下跌 0.22bp。

相对上周变动 BP	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
国债	-0.18	-0.05	0.22	-1.14	0.72
国开	-2.5	-3.83	-0.19	1.17	-0.22
口行	-2.22	-3	-2.11	-2.37	-1.4
农发	-3.29	-2.78	-1.45	0.12	-0.57