

长城财富流动性周报

2022 年第 42 周 10 月 10 日星期一

【一周要闻】

1、楼市两天迎三大利好。央行决定，自 10 月 1 日起，下调首套个人住房公积金贷款利率 0.15 个百分点，5 年以下（含 5 年）和 5 年以上利率分别调整为 2.6% 和 3.1%；第二套个人住房公积金贷款利率政策保持不变。这是央行时隔逾 7 年首次下调首套个人住房公积金贷款利率。财政部、税务总局同日明确，在 2023 年年底之前，符合条件的纳税人出售自有住房后并在 1 年内重新购房，对其出售现住房已缴纳的个人所得税予以退税优惠。此前一天，央行、银保监会决定阶段性调整差别化住房信贷政策。

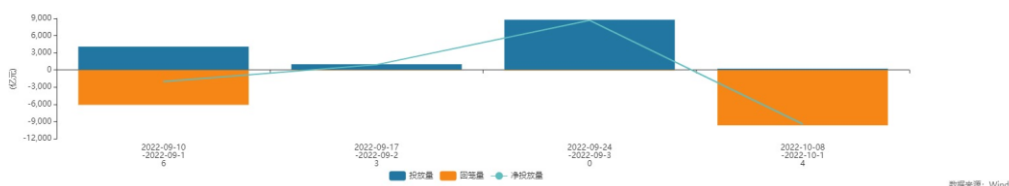
2、国务院领导人表示，推动中国经济行稳致远要着力稳住经济基本盘。当前发展仍面临不少困难和挑战，要时不我待把稳经济各项政策有力有效落实到位，调动各方面积极性，集中精力办好自己的事，巩固经济回稳基础、力促回稳向上，我们有信心有能力确保经济运行在合理区间。

【主要内容】

公开市场操作

上周央行公开市场有 100 亿元逆回购到期，而央行通过 7 天和 14 天逆回购累计进行了 8780 亿元操作，因此上周公开市场逆回购净投放 8680 亿元。

国庆长假，央行公开市场逆回购到期均延期至节后。



资金面分析

9 月 30 日，R001 加权平均利率为 2.0613%，较上周涨 52.95 个基点；R007 加权平均利率为 2.1751%，较上周涨 51.4 个基点；R014 加权平均利率为 2.9341%，较上周涨 104.73 个基点；R1M 加权平均利率为 2.4416%，较上周涨 33.77 个基点。

9 月 30 日，shibor 隔夜为 2.081%，较上周涨 61.6 个基点；shibor1 周为 2.055%，较上周涨 44.7 个基点；shibor2 周为 2.63%，较上周涨 78 个基点；shibor3 月为 1.673%，较上周涨 6.1 个基点。

相对上周变动幅度 BP	隔夜	1W	2W	1M	3M
SHIBOR	61.6	44.7	78	8.6	6.1
GC	131.5	71.5	-54.5	71.5	13
R	52.95	51.4	104.73	33.77	-

同业存单市场分析

同业存单一级市场

主要银行同业存单发行 2726 亿元，净融资额为-683 亿元，对比 9.19-9.23 主要银行同业存单发行 5351 亿元，净融资额为 3010 亿元，发行规模与净融资额下降。股份行、9M 存单发行占比最高，分别为 32%、35%；国有行、6 月期、AAA 级存单的发行成功率最高，分别为 97%、86%、82%。同业存单发行利率走势分化，城商行、6 月期发行利率升幅最大，分别上行 21.7bp 和 11.6bp。

主体发行利差方面，城商行与股份行发行利差下行 12.5bp 至 0.3bp；期限利差方面，1Y-6M 发行利差下行 13.77bp 至-0.2bp。此外，股份行 1YCD 与 R007 的利差下行 63.2bp 至-27.3bp，股份行 1YCD 与 R001 的利差上行 48.0bp 至 96.9bp，“1YCD - 1YMLF”利差上行 0.3bp 至-72.7bp。

同业存单二级市场跟踪：

同业存单收益率走势分化，其中 1 月期、国有行、AA 级同业存单的收益率升幅最大，分别上行 18.4bp、0.4bp、3.8bp。

主体利差方面，农商行与股份行利差下行 1.2bp 至 10.0bp；期限利差方面，1Y 与 1MCD 的利差下行 17.6bp 至 7.6bp；等级利差方面，AA（1Y）与 AAA（1Y）的利差上行 3b 至 22.0bp。此外，“1YCD -

1YMLF”利差上行 0.3bp 至-72.7bp, “1YCD-10Y 国债”利差下行 7.8bp 至-76.1bp。