

长城财富流动性周报

2022 年第 43 周 10 月 17 日星期一

【一周要闻】

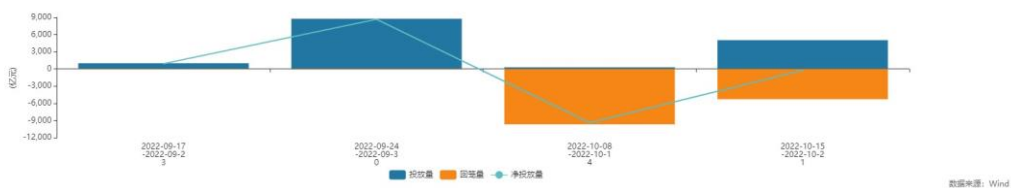
1、国家统计局数据显示，2022 年 9 月份居民消费价格同比上涨 2.8%，环比上涨 0.3%，工业生产者出厂价格同比上涨 0.9%，环比下降 0.1%。

2、央行发布数据显示，中国 9 月 M2 同比增长 12.1%，增速比上月末低 0.1 个百分点；人民币贷款增加 2.47 万亿元，同比多增 8108 亿元；社会融资规模增量为 3.53 万亿元，比上年同期多 6245 亿元。9 月末社会融资规模存量为 340.65 万亿元，同比增长 10.6%。

【主要内容】

公开市场操作

上周央行公开市场净投放-9390 亿元。其中，7 天期逆回购投放规模为 290 亿元，到期规模 5210 亿元；14 天期逆回购到期规模为 4470 亿元。



资金面分析

10月14日，R001 加权平均利率为 1.2256%，较上周涨 11 个基点；R007 加权平均利率为 1.6123%，较上周涨 15.4 个基点；R014 加权平均利率为 1.639%，较上周涨 22.23 个基点；R1M 加权平均利率为 1.7819%，较上周涨 39.02 个基点。

10月14日，shibor 隔夜为 1.133%，较上周跌 4.5 个基点；shibor1 周为 1.594%，较上周跌 2.2 个基点；shibor2 周为 1.484%，较上周涨 7.5 个基点；shibor3 月为 1.68%，较上周涨 0.6 个基点。

相对上周变动幅度 BP	隔夜	1W	2W	1M	3M
SHIBOR	-4.5	-2.2	7.5	-4.2	0.6
GC	-70.5	-26	-14	-26	-3
R	11	15.4	22.23	39.02	-

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 3159 亿元，净融资额为-628 亿元，对比节前（9.26-9.30）主要银行同业存单发行 2726 亿元，净融资额为-683 亿元，发行规模与净融资额上升。股份行、1Y 存单发行占比最高，分别为 34%、58%；国有行、1 月期、AAA 级存单的发行成功率最高，分别为 100%、80%、76%。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 13.3bp 和 19.9bp。

主体发行利差方面，城商行与股份行发行利差下行 24.2bp 至 20.7bp；期限利差方面，1Y-3M 发行利差下行 26.6bp 至 36.6bp。此外，股份行 1YCD 与 R007 的利差上行 68.7bp 至 41.4bp，股份行 1YCD 与 R001 的利差下行 16.8bp 至 80.0bp，“1YCD - 1YMLF”利差上行 0.3bp 至-72.4bp。

同业存单二级市场跟踪：

同业存单收益率走势分化，其中 3 月期、农商行、AA+级同业存单的收益率升幅最大，分别上行 7.7bp、2.6bp、3.0bp。

主体利差方面，农商行与股份行利差上行 1.2bp 至 11.3bp；期限利差方面，1Y 与 1MCD 的利差上行 43.4bp 至 51.0bp；等级利差方面，AA（1Y）与 AAA（1Y）的利差下行 2bp 至 23.0bp。此外，“1YCD - 1YMLF”利差上行 0.3bp 至-72.4bp，“1YCD-10Y 国债”利差上行 7.6bp 至-68.5bp。