

长城财富流动性周报

2022 年第 45 周 10 月 31 日星期一

【一周要闻】

1、中国三季度经济“成绩单”出炉，主要指标恢复回稳，明显好于二季度。国家统计局发布数据显示，第三季度我国 GDP 同比增长 3.9%，比二季度加快 3.5 个百分点。三季度，工业发展快速回升，增加值同比增长 4.6%；消费、投资、净出口三大需求持续回升，恢复发展后劲增强。三季度城镇调查失业率均值为 5.4%，就业形势总体稳定。

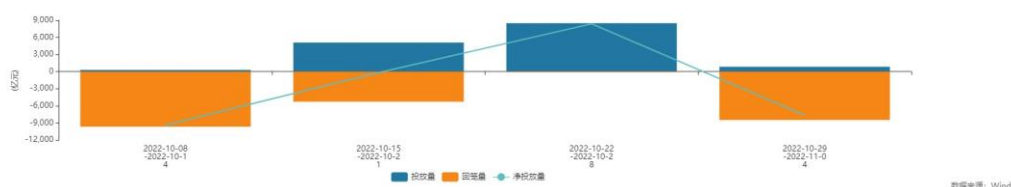
2、国家统计局最新数据显示，9 月份，我国规模以上工业增加值同比增长 6.3%，较 8 月加快 2.1 个百分点；社会消费品零售总额增长 2.5%。1-9 月份，全国固定资产投资同比增长 5.9%，连续两个月小幅回升，其中高技术产业投资同比增 20.2%。

3、央行、外汇局强调，要继续保持货币信贷总量合理增长，加大对科技创新、乡村振兴、区域协调发展、绿色发展等重点领域支持力度，稳定宏观经济大盘。更好满足居民的刚性和改善性住房需求，加大力度助推“保交楼、稳民生”工作。

【主要内容】

公开市场操作

上周央行公开市场累计进行了 8500 亿元逆回购操作，而仅有 100 亿元逆回购到期，因此上周央行公开市场净投放 8400 亿元。本周央行公开市场将有 8500 亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期 100 亿元、2300 亿元、2800 亿元、2400 亿元、900 亿元。



资金面分析

R001 加权平均利率为 1.418%，较上周涨 6.8 个基点；R007 加权平均利率为 1.98%，较上周涨 30.45 个基点；R014 加权平均利率为 1.932%，较上周涨 9.9 个基点；R1M 加权平均利率为 2.0949%，较上周涨 20.59 个基点。

shibor 隔夜为 1.327%，较上周涨 9.7 个基点；shibor1 周为 1.963%，较上周涨 28.1 个基点；shibor2 周为 1.96%，较上周涨 26.2 个基点；shibor3 月为 1.743%，较上周涨 4.1 个基点。

相对上周变动幅度 BP	隔夜	1W	2W	1M	3M
SHIBOR	9.7	28.1	26.2	5.5	4.1
GC	42.5	25	-9	25	0.5
R	6.8	30.45	9.9	20.59	-

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 2828 亿元，净融资额为-3625 亿元，对比上周（10.17-10.21）主要银行同业存单发行 5475 亿元，净融资额为 600 亿元，发行规模与净融资额下降。城商行、1Y 存单发行占比最高，分别为 56%、44%；国有行、1 月期、AAA 级存单的发行成功率最高，分别为 100%、81%、77%。同业存单发行利率走势普遍上升，城商行、6 月期发行利率降幅最大，分别上行 8.8bp 和 22.6bp。

主体发行利差方面，城商行与股份行发行利差上行 5.2bp 至 25.1bp；期限利差方面，1Y-3M 发行利差下行 12.4bp 至 20.1bp。此外，股份行 1YCD 与 R007 的利差下行 26.8bp 至 8.1bp，股份行 1YCD 与 R001 的利差下行 3.2bp 至 64.3bp，“1YCD - 1YMLF”利差上行 3.6bp 至-68.9bp。

同业存单二级市场

同业存单收益率普遍上行，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 5.0bp、5.1bp、6.0bp。

主体利差方面，农商行与股份行利差上行 5.3bp 至 7.7bp；期限利差方面，1Y 与 1MCD 的利差下行 2.1bp 至 41.9bp；等级利差方面，AA（1Y）与 AAA（1Y）的利差上行 8.0bp 至 31.0bp。此外，

“1YCD - 1YMLF”利差上行 3.61bp 至-68.9bp, “1YCD-10Y 国债”
利差上行 6.0bp 至-63.3bp。

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, 1 年期品种下跌
3.03bp, 10 年期品种下跌 6.25bp。本期国开债收益率不同期限多数
下跌, 1 年期品种下跌 0.45bp, 3 年期品种下跌 4bp, 10 年期品种
下跌 9.33bp。

相对上周变动 BP	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
国债	-3.03	-3.86	-5.81	-6.24	-6.25
国开	-0.45	-4	-3.5	-3.37	-9.33
口行	0.5	-4.5	-3	-3.75	-2.83
农发	-1.71	-4.29	-2.31	-1.85	-2.72