

长城财富流动性周报

2022 年第 50 周 12 月 5 日星期一

【一周要闻】

1、央行决定 12 月 5 日全面降准 0.25 个百分点(不含已执行 5%存款准备金率的金融机构)，共计释放长期资金约 5000 亿元。这也是央行年内第二次降准。央行表示，此次降准旨在保持流动性合理充裕，促进综合融资成本稳中有降，落实稳经济一揽子政策措施，巩固经济回稳向上基础。民生银行首席经济学家温彬等人认为，降准有助于提振股市市场预期，但影响不会很大。东方金诚首席宏观分析师王青等分析，本次降准落地后，12 月 5 年期 LPR 报价下调的概率大幅度上升，下调 15 个基点的可能性更大。英大证券研究所所长郑后成认为，2023 年上半年央行大概率还将降准一次。

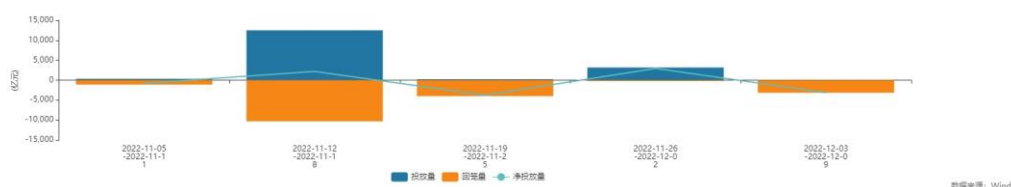
2、央行行长易纲指出，中国当前通胀率约 2%，这尤其得益于粮食的丰收和能源价格的稳定。中国天然气和石油价格与国际水平基本一致，煤炭价格保持平稳，大力发展可再生清洁能源，这对中国电价保持基本稳定发挥了重要作用。预计明年中国的通胀仍将保持在温和区间。

3、国家统计局数据显示，11月份，受国内疫情点多面广频发，国际环境更趋复杂严峻等多重因素影响，中国采购经理指数回落，其中制造业PMI、非制造业PMI和综合PMI分别为48、46.7和47.1，均不及市场预期，其中制造业PMI为年内次低，表明我国经济景气水平总体有所回落。国务院发展研究中心张立群表示，供给冲击压力明显缓解，下一步要进一步加大政府投资带动作用，稳定房地产投资，尽快解除需求收缩对经济恢复的制约。

【主要内容】

公开市场操作

上周央行开展3170亿元7天期逆回购操作，上周共有230亿元7天期逆回购到期，因此上周央行公开市场实现净投放2940亿元。本周央行公开市场将有3170亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期550亿元、800亿元、1700亿元、100亿元、20亿元。



资金面分析

12月2日，R001 加权平均利率为 1.2534%，较上周涨 10.53 个基点；R007 加权平均利率为 1.7779%，较上周跌 29.43 个基点；R014 加权平均利率为 1.8158%，较上周跌 25.97 个基点；R1M 加权平均利率为 1.8344%，较上周跌 48.01 个基点。

12月2日，shibor 隔夜为 1.157%，较上周涨 13.6 个基点；shibor1 周为 1.693%，较上周跌 5.1 个基点；shibor2 周为 1.7%，较上周跌 26 个基点；shibor3 月为 2.2%，较上周涨 1.2 个基点。

相对上周变动幅度 BP	隔夜	1W	2W	1M	3M
SHIBOR	13.6	-5.1	-26	-0.1	1.2
GC	-4.5	-28	-22	-28	-1.5
R	10.53	-29.43	-25.97	-48.01	13.91

利率债变动分析

本期银行间国债收益率不同期限多数上涨，1 年期品种上涨 8.69bp，10 年期品种上涨 3.76bp。本期国开债收益率不同期限多数上涨，1 年期品种上涨 4.88bp，3 年期品种上涨 7bp，10 年期品种上涨 6.01bp。

相对上周变动 BP	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
国债	8.69	3.19	5.58	3.35	3.76
国开	4.88	7	9.02	2.97	6.01
口行	12.93	11.48	6.5	5.81	3
农发	2.09	10.01	6.25	2.07	4.06