

## 长城财富流动性周报

2023 年第 4 周 1 月 30 日星期一

### 【一周要闻】

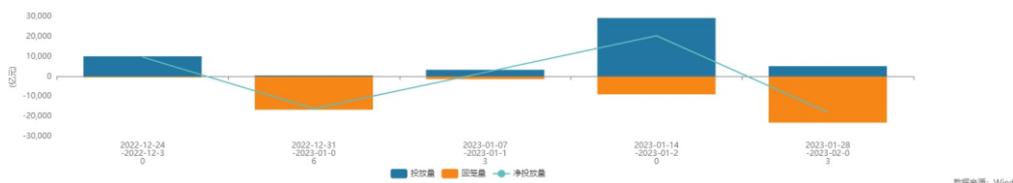
1、国家统计局发布数据显示，2022 年 12 月份，我国社会消费品零售总额同比下降 1.8%，预期降 6.5%，前值降 5.9%，全年累计为下降 0.2%。规模以上工业增加值同比增长 1.3%，预期 0.6%，前值 2.2%，全年累计为增长 3.6%。2022 年 1-12 月固定资产投资（不含农户）同比增长 5.1%，预期增 5.1%，1-11 月增速为 5.3%。统计局指出，2023 年中国经济一定会整体好转，特别是当前物价总体处在稳定的、可控的状态，为多方面储备使用相关宏观调控政策工具留有比较好的空间。

2、中国 2022 年经济数据重磅出炉，GDP 规模再上新台阶，全年 GDP 突破 120 万亿元，达到 121 万亿元，同比增长 3%，其中第四季度增长 2.9%，好于市场预期。12 月份规模以上工业增加值、社会消费品零售总额等数据也均好于市场预期。数据显示，2022 年年末，全国人口 141175 万人，比上年末减少 85 万人，全年出生人口 956 万人，死亡人口 1041 万人，人口自然增长率为-0.6%。

### 【主要内容】

## 公开市场操作

上周央行共开展 7790 亿元 1 年期中期借贷便利（MLF）以及 16080 亿元 14 天期和 5470 亿元 7 天期逆回购操作，同时有 7000 亿元 1 年期中期借贷便利（MLF）和 1890 亿元 7 天期逆回购到期，当周实现净投放 20450 亿元，单周净投放金额创历史新高。



## 资金面分析

1 月 20 日，R001 加权平均利率为 1.7185%，较上周涨 32.79 个基点；R007 加权平均利率为 2.0059%，较上周涨 2.14 个基点；R014 加权平均利率为 2.3509%，较上周涨 9.89 个基点；R1M 加权平均利率为 2.1456%，较上周跌 51.26 个基点。

1 月 20 日，shibor 隔夜为 1.834%，较上周涨 59.2 个基点；shibor1 周为 1.988%，较上周涨 4.8 个基点；shibor2 周为 2.293%，较上周涨 14.8 个基点；shibor3 月为 2.377%，较上周涨 2.4 个基点。

相对上周变动幅度 BP	隔夜	1W	2W	1M	3M
SHIBOR	59.2	4.8	14.8	7.4	2.4
GC	67.5	46	6.5	46	-13.5
R	32.79	2.14	9.89	-51.26	-

## 同业存单市场分析

### 同业存单一级市场跟踪：

主要银行同业存单发行 3269 亿元，净融资额为-1279 亿元，对比 1.9-1.13 主要银行同业存单发行 4251 亿元，净融资额 934 亿元，发行规模和净融资额均下降。城商行、9 月期存单发行占比最高，分别为 41%、24%；国有行、9 月期、AAA 级存单的发行成功率最高，分别为 100%、81%、82%。同业存单各主体发行利率有所分化，股份行发行利率上行 1.5bp，农商行发行利率下行 10.3bp。各期限发行利率有所分化，1 月期 CD（股份行）利率上行 9.4bp，6 月期 CD（股份行）利率下行 0.2bp。

主体发行利差方面，城商行与股份行发行利差上行 1.4bp 至 21.2bp；期限利差方面，1Y-1M 利差上行 1.5bp 至 33.3bp。此外，股份行 1YCD 与 R007 的利差下行 0.7bp 至 57.7bp，1YCD 与 R001 的利差下行 31.3bp 至 86.5bp，“1YCD-1 年期 MLF”利差上行 1.5bp 至 -16.7bp。

### 同业存单二级市场跟踪：

同业存单收益率有所分化，其中，1 月期同业存单收益率下行 12.8bp，农商行同业存单收益率上行 2.7bp，AAA 级同业存单收益率下行 2.5bp。主体利差方面，国有行与股份行 1 年期存单利差下行 0.5bp 至 -2.2bp；期限利差方面，1Y 与 1MCD 的利差上行 10.3bp 至 37.2bp；等级利差方面，AA（1Y）与 AAA（1Y）的利差下行 1.0bp

至 27.0bp。此外，“1YCD-1YMLF”利差上行 2.7bp 至-15.6bp，  
“1YCD-10Y 国债”利差下行 0.5bp 至-33.9bp。