

长城财富流动性周报

2023 年第 7 周 2 月 20 日星期一

【一周要闻】

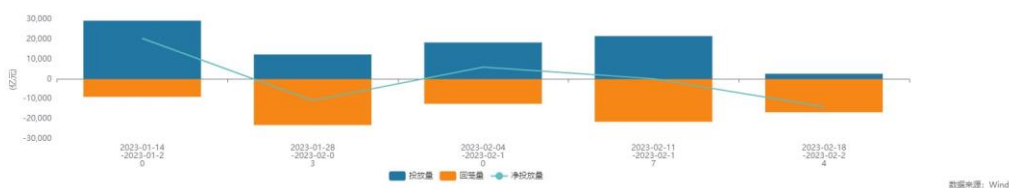
1、财政部部长刘昆在《求是》撰文指出，今年要适度加大财政政策扩张力度，适度扩大财政支出规模，并在专项债投资拉动上加力。要强化 2022 年与 2023 年减税降费政策衔接，加大对民营企业、中小微企业和个体工商户支持力度。要强化政府投资对全社会投资的引导带动，促进恢复和扩大消费。防范化解地方政府债务风险，高度警惕产业、金融等领域风险向财政转移集聚。

2、中国 1 月金融数据重磅出炉。央行发布数据显示，1 月份新增人民币贷款 4.9 万亿元，同比多增 9227 亿元，刷新单月最高纪录，其中住户贷款增加 2572 亿元，企（事）业单位贷款增加 4.68 万亿元。社会融资规模增量为 5.98 万亿元，比上年同期少 1959 亿元。1 月末 M2 同比增长 12.6%，增速创 2016 年 5 月以来新高。专家指出，随着疫情等扰动因素消退叠加政策持续加力，一季度宽信用还将持续发力。全年信贷的不确定性或在居民侧。

【主要内容】

公开市场操作

上周央行公开市场共有 18400 亿元逆回购和 3000 亿元 MLF 到期，央行公开市场累计进行了 16620 亿元逆回购和 4990 亿元 MLF 操作，因此上周央行公开市场净投放 210 亿元。本周央行公开市场将有 16620 亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期 460 亿元、910 亿元、2030 亿元、4870 亿元、8350 亿元。



资金面分析

2月17日，R001 加权平均利率为 2.5557%，较上周涨 67.31 个基点；R007 加权平均利率为 2.7224%，较上周涨 63.93 个基点；R014 加权平均利率为 2.7566%，较上周涨 53.55 个基点；R1M 加权平均利率为 2.7998%，较上周涨 22.19 个基点。

2月17日，shibor 隔夜为 2.115%，较上周涨 25 个基点；shibor1 周为 2.198%，较上周涨 23.7 个基点；shibor2 周为 2.604%，较上周涨 37.8 个基点；shibor3 月为 2.385%，较上周涨 1.4 个基点。

相对上周变动幅度 BP	隔夜	1W	2W	1M	3M
SHIBOR	25	23.7	37.8	2.4	1.4
GC	113	38.5	34	38.5	8
R	67.31	63.93	53.55	22.19	32.54

同业存单市场分析

同业存单各主体发行利率有所分化，股份行发行利率上行 2.8bp，农商行发行利率下行 11.2bp。各期限发行利率有所分化，1 月期 CD（股份行）利率下行 6.8bp，1 年期 CD（股份行）利率上行 2.8bp。主体发行利差方面，城商行与股份行发行利差上行 2.0bp 至 15.6bp；期限利差方面，1Y-1M 利差上行 7.8bp 至 51.3bp。此外，股份行 1YCD 与 R007 的利差下行 22.3bp 至 -6.0bp，1YCD 与 R001 的利差下行 10.5bp 至 10.7bp，“1YCD-1 年期 MLF”利差上行 2.8bp 至 -8.8bp。

利率债变动分析

本期银行间国债收益率不同期限涨跌不一，1 年期品种上涨 2.91bp，10 年期品种下降 0.83bp。本期国开债收益率不同期限涨跌不一，1 年期品种上涨 5.5bp，3 年期品种下跌 0.76bp，10 年期品种下降 0.3bp。

相对上周变动 BP	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
国债	2.91	-0.54	0.15	-1.57	-0.83
国开	5.5	-0.76	0.04	-0.45	-0.3
口行	3.3	0.04	0.39	-0.05	1.08
农发	2.25	-0.13	-0.18	-0.13	-1