

长城财富流动性周报

2023 年第 6 周 2 月 13 日星期一

【一周要闻】

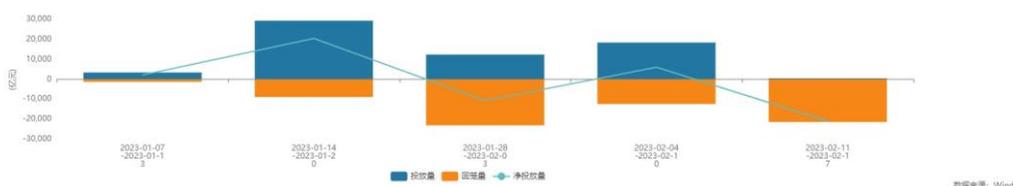
1、中国 1 月金融数据重磅出炉。央行发布数据显示，1 月份新增人民币贷款 4.9 万亿元，同比多增 9227 亿元，刷新单月最高纪录，其中住户贷款增加 2572 亿元，企（事）业单位贷款增加 4.68 万亿元。社会融资规模增量为 5.98 万亿元，比上年同期少 1959 亿元。1 月末 M2 同比增长 12.6%，增速创 2016 年 5 月以来新高。专家指出，随着疫情等扰动因素消退叠加政策持续加力，一季度宽信用还将持续发力。全年信贷的不确定性或在居民侧。

2、2.1 月份 CPI 涨幅重回“2 区间”！国家统计局公布数据显示，受春节效应和疫情防控政策优化调整等因素影响，中国 1 月 CPI 同比涨幅回升至 2.1%，略低于预期的 2.3%；环比则上升 0.8%，创 2021 年 1 月以来新高。1 月 PPI 同比下滑 0.8%，降幅比上月扩大 0.1 个百分点；环比则下降 0.4%，收窄 0.1 个百分点。分析认为，全年来看包括核心通胀在内的通胀指标走势更可能保持温和反弹。

【主要内容】

公开市场操作

上周央行公开市场累计进行了 18400 亿元逆回购操作，而共有 12380 亿元逆回购到期，因此上周央行公开市场净投放 6020 亿元。本周央行公开市场将有 18400 亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期 1500 亿元、3930 亿元、6410 亿元、4530 亿元、2030 亿元；此外还将有 3000 亿元 MLF 到期。



资金面分析

2月10日，R001 加权平均利率为 1.8826%，较上周涨 50.4 个基点；R007 加权平均利率为 2.0831%，较上周涨 16.95 个基点；R014 加权平均利率为 2.2211%，较上周涨 12.96 个基点；R1M 加权平均利率为 2.5779%，较上周涨 31.2 个基点。

2月10日，shibor 隔夜为 1.865%，较上周涨 60.3 个基点；shibor1 周为 1.961%，较上周涨 11.1 个基点；shibor2 周为 2.226%，较上周涨 35.8 个基点；shibor3 月为 2.371%，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	60.3	11.1	35.8	2.5	1.4
GC	13.5	22.5	24	22.5	8

R	50.4	16.95	12.96	31.2	13.12
---	------	-------	-------	------	-------

同业存单市场分析

本周同业存单发行量与前周相比有所提高，期限进一步拉长，发行成功率环比提高。从银行类型看，国有和股份制银行的净融资量总体上升，1Y期限发行利率较前周小幅下行，一级市场信用利差曲线平坦化。发行量方面，本周固息同业存单实际发行量6935亿元，较前一周提高446亿元，发行成功87.6%，较前周提高1.2pct；净融资为3785亿元，与前周相比提高1326亿元。全周发行加权期限224天，与前周相比拉长13天，发行期限以9M以内为主。利率方面，全市场1年期加权平均利率约为2.67%，较前周下降1BP；其中股份制银行1年期加权平均利率约为2.64%，与前周相比上行3BP。期限结构方面，一二级市场各期限变动不大。

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1.78bp，10年期品种上涨0.6bp。本期国开债收益率不同期限涨跌不一，1年期品种上涨2.12bp，3年期品种下跌0.16bp，10年期品种上涨0.37bp。

相对上周变动 BP	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
国债	1.78	1.39	0.4	1.62	0.6
国开	2.12	-0.16	0.36	2.71	0.37
口行	1.72	0.99	-0.28	0.73	-0.5
农发	4.25	-0.21	0.25	0.62	0.5



长城财富保险资管
GREATWALL WEALTH I.A.M.C.
