

# 长城财富流动性周报

2023 年第 8 周 2 月 27 日星期一

## 【一周要闻】

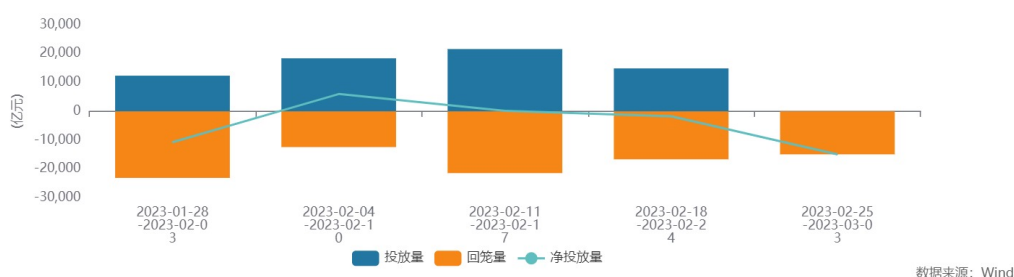
1、央行等五部门联合发布金融支持横琴粤澳深度合作区和前海深港现代服务业合作区建设意见，到 2025 年，建立健全以金融业扩大开放、人民币国际化为重点的政策体系和管理体制，基本实现与香港金融市场高水平互联互通，金融风险监测、防范和化解体系更加完善，金融对粤港澳大湾区发展支撑作用日益彰显。意见提出，支持深圳证券交易所设立粤港澳大湾区债券平台，推动内地与香港交易所债券市场互联互通机制建设。

2、央行公布金融市场运行情况显示，1 月债券市场共发行各类债券 37683.5 亿元。国债发行 6430 亿元，地方政府债券发行 6434.9 亿元，金融债券发行 5299.9 亿元，公司信用类债券发行 8590.2 亿元，信贷资产支持证券发行 162.4 亿元，同业存单发行 10572.2 亿元。当月银行间债券市场现券成交 16.0 万亿元，日均成交 8866.2 亿元。截至 1 月末，境外机构在中国债券市场的托管余额为 3.4 万亿元，占中国债券市场托管余额比重为 2.3%。

## 【主要内容】

公开市场操作

上周，央行公告称，为维护月末流动性平稳，2月24日以利率招标方式开展了4700亿元7天期逆回购操作，中标利率2.0%。Wind数据显示，当日8350亿元逆回购到期，因此单日净回笼3650亿元；本周央行公开市场共有16620亿元逆回购到期，本周央行公开市场累计进行了14900亿元逆回购和500亿元国库现金定存操作，因此本周央行公开市场全口径净回笼1220亿元。



## 资金面分析

2月24日，R001加权平均利率为1.5424%，较上周跌101.33个基点；R007加权平均利率为2.5607%，较上周跌16.17个基点；R014加权平均利率为2.5498%，较上周跌20.68个基点；R1M加权平均利率为2.4694%，较上周跌33.04个基点。

2月24日，shibor隔夜为1.433%，较上周跌68.2个基点；shibor1周为2.243%，较上周涨4.5个基点；shibor2周为2.509%，较上周跌9.5个基点；shibor3月为2.416%，较上周涨3.1个基点。

相对上周变动幅度 BP	隔夜	1W	2W	1M	3M
SHIBOR	-68.2	4.5	-9.5	6.3	3.1
GC	270.5	41.5	4	41.5	2.5

R	-101.3	-16.17	-20.68	-33.04	-295
---	--------	--------	--------	--------	------

## 同业存单市场分析

上周主要银行同业存单发行 5411 亿元，净融资额为-1733 亿元，对比 2.13-2.17 主要银行同业存单发行 6014 亿元，净融资额 380 亿元，上周发行规模和净融资额都下降。股份行、3M 存单发行占比最高，分别为 45%、41%；国有行、1 月期、AAA 级存单的发行成功率最高，分别为 100%、86%、83%。

同业存单各主体发行利率普遍上行，股份行发行利率上行 8.1bp，城商行发行利率上行 0.72bp。各期限发行利率普遍上行，1 月期 CD（股份行）利率上行 11.1bp，1 年期 CD（股份行）利率上行 8.1bp。

主体发行利差方面，城商行与股份行发行利差下行 7.4bp 至 8.2bp；期限利差方面，1Y-1M 利差上行 1.3bp 至 52.5bp。此外，股份行 1YCD 与 R007 的利差上行 24.3bp 至 18.3bp，1YCD 与 R001 的利差上行 109.4bp 至 120.1bp，“1YCD-1 年期 MLF”利差上行 8.1bp 至-0.7bp。

## 利率债变动分析

上周银行间国债收益率不同期限涨幅不同，但均处于上涨区间，1 年期品种上涨 9.75bp，10 年期品种上涨 2.06bp。上周国开债收益

率不同期限涨幅不同，1 年期品种上涨 8.57bp，3 年期品种上涨 10.88bp，10 年期品种上涨 2.55bp。

相对上周变动 BP	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
国债	9.75	3.18	4.19	1.25	2.06
国开	8.57	10.88	5.72	1.43	2.55
口行	11.25	6.4	3.28	3.25	1.47
农发	10.5	6.42	3.69	3.59	1.25