

# 长城财富流动性周报

2023 年第 38 周 10 月 9 日星期一

## 【一周要闻】

1、央行货币政策委员会例会提出，因城施策精准实施差异化住房信贷政策，支持刚性和改善性住房需求，落实新发放首套房贷利率政策动态调整机制，调降首付比和二套房贷利率下限，推动降低存量首套房贷利率落地见效，加大对“平急两用”公共基础设施建设、城中村改造、保障性住房建设等金融支持力度，推动建立房地产业发展新模式，促进房地产市场平稳健康发展。

2、财政部发布数据显示，8 月全国发行新增地方政府债券 7143 亿元，其中一般债券 1136 亿元、专项债券 6007 亿元；全国发行再融资债券 6016 亿元，其中一般债券 2204 亿元、专项债券 3812 亿元。1-8 月全国发行新增债券 36849 亿元，其中一般债券 5871 亿元、专项债券 30978 亿元。

3、央行行长潘功胜表示，近期中国经济指标持续改善，经济发展保持恢复向好态势。中国央行将精准有力实施稳健的货币政策，为实体经济提供更有力支持。G20 各方应加强统筹协调，妥善应对主要发达经济体调整货币政策对新兴市场经济体和发展中国家带来的溢出效应。

## 【主要内容】

### 公开市场操作

为维护季末流动性平稳，本周央行公开市场上逆回购累计投放 19230 亿元，到期回笼 7660 亿元，实现净投放 11570 亿元。Wind 数据显示，下周为国庆长假，逆回购到期顺延至 10 月 7 日，共有 8250 亿元到期，央行届时逆回购操作备受关注。

近日，央行发布消息称，货币政策三季度例会于 25 日召开。机构解读会议所提及政策下一阶段将由此前的稳增长、稳就业、稳物价三重目标，转向主攻扩大内需方向。

### 资金面分析

9 月 28 日，R001 加权平均利率为 2.2429%，较上周涨 45.71 个基点；R007 加权平均利率为 2.5682%，较上周涨 31.28 个基点；R014 加权平均利率为 4.0354%，较上周涨 120.08 个基点；R1M 加权平均利率为 3.1822%，较上周涨 27.96 个基点。

9 月 28 日，shibor 隔夜为 2.155%，较上周涨 42.8 个基点；shibor1 周为 2.195%，较上周涨 20.7 个基点；shibor2 周为 3.231%，较上周涨 56.8 个基点；shibor3 月为 2.302%，较上周涨 2.9 个基点。

本期内上交所 1 天国债回购日均成交量为 12587.52 亿元；较上周减少 992.55 亿元。本期内上交所 1 天国债回购年化利率为 3.917%，较上周涨 171.9 个基点。

### 利率债变动分析

本期银行间国债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均涨 5.53bp。其中，0.5 年期品种上涨 3.12bp，1 年期品种下跌 3bp，10 年期品种下跌 0.25bp。

本期国开债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均涨 5.21bp。其中，1 年期品种下跌 2.67bp，3 年期品种下跌 0.75bp，10 年期品种下跌 0.5bp。

本期农发债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均涨 5.46bp。其中，1 年期品种下跌 3.79bp，3 年期品种下跌 1.68bp，10 年期品种上涨 1bp。

本期进出口银行债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均涨 4.42bp。其中，1 年期品种下跌 3.72bp，3 年期品种上涨 3.5bp，10 年期品种上涨 1.25bp。

信用品种：

本期各信用级别短融收益率多数上涨，就具体信用评级而言，AAA级整体上涨 8.64bp，AA+级整体上涨 8.63bp，AA-级整体上涨 8.63bp。

本期各信用级别中票收益率全部上涨，其中 5 年期 AAA 级中票上涨 2.93bp，4 年期 AA+级中票上涨 2.49bp，2 年期 AA 级中票上涨 3.95bp。

本期各信用级别企业债收益率不同期限多数上涨；具体品种而言，1 年期 AAA 级下跌 2.37bp，3 年期 AA+级上涨 3.19bp，15 年期 AA 级下跌 2.07bp。