

长城财富流动性周报

2023 年第 39 周 10 月 16 日星期一

【一周要闻】

1、中国 9 月金融数据重磅出炉，当月人民币贷款增加 2.31 万亿元，同比少增 1764 亿元；M2 同比增 10.3%，前值为 10.6%；社会融资规模增量为 4.12 万亿元，比上年同期多 5638 亿元。央行有关负责人表示，预计四季度社会融资规模和信贷增长将继续保持平稳。货币政策应对超预期挑战和变化还有充足空间和储备，将继续做好逆周期调节。中美利差将逐步恢复至正常区间，人民币汇率保持基本稳定具有坚实基础。

2、国家统计局发布数据显示，9 月份我国消费市场持续恢复，CPI 同比持平，环比上涨 0.2%，物价运行总体平稳。9 月份 PPI 环比上涨 0.4%，同比下降 2.5%，降幅继续保持收窄。分析人士认为，四季度 CPI 有望稳定上行，PPI 同比降幅有望进一步缩窄。货币政策将继续保持宽松，助力投资、消费进一步复苏。

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的支持。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

资金面方面，央行公开市场逆回购大量到期影响仍在持续，银行间市场资金面周四显现好转迹象，隔夜回购加权利率亦小幅回落至 1.80% 关口下方。交易员表示，虽然长假后资金缓势初现，但短期内依然面临缴税及政府债供给洪峰的压力，市场情绪偏向谨慎。长期资金方面，国有和主要股份制银行一年期同业存单一级报价在 2.5% 左右，较上日小幅走升。

央行货币政策委员会召开 2023 年第三季度例会。会议认为，当前外部环境更趋复杂严峻，国际经济贸易投资放缓，通胀仍处高位，发达国家利率将持续保持高位。国内经济持续恢复、回升向好、动力增强，但仍面临需求不足等挑战。要持续用力、乘势而上，加大宏观政策调控力度，精准有力实施稳健的货币政策，搞好逆周期和跨周期调节，更好发挥货币政策工具的总量和结构双重功能，着力扩大内需、提振信心，加快经济良性循环，为实体经济提供更有力的支持。加大已出台货币政策实施力度，保持流动性合理充裕，保持信

贷合理增长、节奏平稳，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配。

资金面分析

10月13日，R001加权平均利率为1.8144%，较上周涨18.76个基点；R007加权平均利率为2.027%，较上周涨22.48个基点；R014加权平均利率为2.1533%，较上周涨31.2个基点；R1M加权平均利率为2.3327%，较上周涨34.85个基点。

10月13日，shibor隔夜为1.741%，较上周涨14.4个基点；shibor1周为1.893%，较上周涨12.9个基点；shibor2周为1.994%，较上周涨15.4个基点；shibor3月为2.308%，较上周涨0.8个基点。

利率债变动分析

本期银行间国债收益率不同期限全部上涨，各期限品种平均涨4.87bp。其中，0.5年期品种上涨11.42bp，1年期品种上涨4bp，10年期品种上涨0.76bp。

本期国开债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均涨3.61bp。其中，1年期品种上涨6.9bp，3年期品种上涨6.1bp，10年期品种下跌0.49bp。

本期农发债收益率不同期限全部上涨，各期限品种平均涨 5.01bp。其中，1 年期品种上涨 9.59bp，3 年期品种上涨 5.23bp，10 年期品种上涨 1.03bp。

本期进出口银行债收益率不同期限全部上涨，各期限品种平均涨 5.28bp。其中，1 年期品种上涨 10.49bp，3 年期品种上涨 6.76bp，10 年期品种上涨 0.36bp。