

# 长城财富流动性周报

2023 年第 45 周 11 月 27 日星期一

## 【一周要闻】

1、央行、金融监管总局、证监会联合召开金融机构座谈会，研究近期房地产金融、信贷投放、融资平台债务风险化解等重点工作。会议强调，要落实好跨周期和逆周期调节的要求，着力加强信贷均衡投放，统筹考虑今年后两个月和明年开年的信贷投放，以信贷增长的稳定性促进我国经济稳定增长。要一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求，对正常经营的房地产企业不惜贷、抽贷、断贷；支持房地产企业通过资本市场合理股权融资；加大保交楼金融支持，推动行业并购重组。配合地方政府稳妥化解债务存量、严格控制新增；通过展期、借新还旧、置换等方式，合理降低债务成本、优化期限结构。

2、国家发改委政策研究室副主任、新闻发言人李超在国家发改委 11 月新闻发布会上表示，将统筹做好今明两年宏观政策的有效衔接，做好明年政策靠前发力的各项准备工作，注重政策的组合性、协同性、精准性，确保明年经济开好局、起好步。将推出更大力度引资政策。继续放宽外资准入限制。尽快推出第七批投资规模大、技术先进、带动作用强的标志性重大外资项目等。

3、中国 10 月 70 大中城市中有 11 城新建商品住宅价格环比上涨，9 月为 15 城；环比看，西安涨幅 0.6%领跑，北上广深分别跌 0.4%、涨 0.2%、跌 0.7%、跌 0.5%。国家统计局表示，10 月份，70 个大中城市商品住宅销售价格环比下降城市个数略增，各线城市商品住宅销售价格环比下降、同比涨跌互现。一线城市新建商品住宅销售价格环比由 9 月持平转为下降 0.3%，二手住宅环比由 9 月上涨 0.2%转为下降 0.8%。70 个大中城市中，10 月新建商品住宅销售价格同比下降城市有 47 个，比 9 月增加 2 个；二手住宅同比下降城市有 67 个，个数与 9 月相同。

## 【主要内容】

### 公开市场操作

上周央行开展了 21670 亿元逆回购操作，因上周有 17610 亿元逆回购到期，实现净投放 4060 亿元。

本周央行公开市场将有 21670 亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期 2050 亿元、3190 亿元、4600 亿元、5190 亿元和 6640 亿元。

长期资金方面，一年期国有和主要股份制银行同业存单二级利率继续向上，突破 2.6%关口。交易员称，目前短期资金价格并不低，因

此最新关于资金“空转”的说法，暂时不会对流动性预期产生明显影响，该因素需要更长时间段去考量。

### 资金面分析

11月24日，R001加权平均利率为1.9355%，较上周跌7个基点；R007加权平均利率为2.9352%，较上周涨68.85个基点；R014加权平均利率为2.774%，较上周涨21.7个基点；R1M加权平均利率为2.5649%，较上周涨12.83个基点。

11月24日，shibor隔夜为1.837%，较上周跌4.52个基点；shibor1周为2.195%，较上周涨23.28个基点；shibor2周为2.669%，较上周涨29.23个基点；shibor3月为2.462%，较上周涨0.09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上涨，各期限品种平均涨6.39bp。其中，0.5年期品种上涨6.04bp，1年期品种上涨20.96bp，10年期品种上涨5.29bp。

本期国开债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均涨5.44bp。其中，1年期品种上涨10.02bp，3年期品种上涨10bp，10年期品种上涨5.74bp。

本期农发债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均涨 4.31bp。其中，1 年期品种上涨 10.2bp，3 年期品种上涨 5.66bp，10 年期品种上涨 2.54bp。

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 3.5bp。其中，1 年期品种上涨 8.69bp，3 年期品种上涨 0.15bp，10 年期品种上涨 1.75bp。

### 信用债变动分析

本期各信用级别短融收益率全部上涨，就具体信用评级而言，AAA 级整体上涨 13.64bp，AA+级整体上涨 13.64bp，AA-级整体上涨 13.76bp。

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 2.34bp，4 年期 AA+级中票上涨 5.28bp，2 年期 AA 级中票上涨 0.43bp。

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 级上涨 6.45bp，3 年期 AA+级上涨 6.77bp，15 年期 AA 级下跌 3.06bp。