

长城财富流动性周报

2023 年第 42 周 11 月 6 日星期一

【一周要闻】

1、国家发改委表示，下一步将扎实推动已出台的宏观政策在微观层面落地见效，扩大内需特别是消费需求，持续扩大有效投资，稳住外资外贸的基本盘；扎实推进现代化的产业体系建设，确确实实地解决部分企业的经营困难和问题；稳妥有序化解经济金融领域的风险，牢牢守住不发生系统性风险的底线；有信心、有条件、有能力推动四季度经济持续稳定地回升向好，高质量完成全年经济社会发展的预期目标任务等。

2、央行、国家外汇局：健全中国特色现代货币政策框架，始终保持货币政策的稳健性，更加注重做好跨周期和逆周期调节，充实货币政策工具箱，为稳定物价、促进经济增长、扩大就业、维护国际收支平衡营造良好的货币金融环境。因城施策指导城市政府精准实施差别化住房信贷政策，更好支持刚性和改善性住房需求，有效满足房地产企业合理融资需求，加大住房租赁金融支持力度，促进房地产市场健康平稳发展。

3、央行宏观审慎管理局局长李斌解读中央金融工作会议：深化金融供给侧结构性改革，核心是强化金融服务实体经济和以人民为中心

这一根本，通过改革、调整和优化金融供给体系，为实体经济发展提供更高质量、更有效率、更加安全的金融服务；要加强金融宏观调控，为高质量发展营造稳定适宜的货币金融环境。建设现代中央银行制度，健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架，维护好币值稳定和金融稳定。此外，还要推动金融机构改革，促进规范健康发展，提升服务实体经济能力。

【主要内容】

公开市场操作

本周央行公开市场将有 18980 亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期 6580 亿元、6120 亿元、3910 亿元、1940 亿元、430 亿元。

从资金面来看，10 月末资金面异常紧张，据银行间市场质押式回购交易结算实时行情显示，10 月 31 日当天隔夜回购最高利率甚至一度达到 50%。接近央行市场人士分析，预计央行继续投放流动性，充分满足市场需求，货币市场利率将回落至央行公开市场操作利率附近。跨月后，月初流动性充足之下，银行间回购利率逐日回落，回归至正常水平。目前，银行间隔夜回购利率保持在 1.5% 水平附近，7 天期回购利率在 1.8% 水平附近。

资金面分析

11月3日，R001加权平均利率为1.7041%，较上周涨1.52个基点；R007加权平均利率为1.8767%，较上周跌52.71个基点；R014加权平均利率为2.0513%，较上周跌45.79个基点；R1M加权平均利率为2.2591%，较上周跌27.11个基点。

11月3日，shibor隔夜为1.623%，较上周跌0.3个基点；shibor1周为1.742%，较上周跌31.1个基点；shibor2周为1.902%，较上周跌58.6个基点；shibor3月为2.43%，较上周涨3.1个基点。

本期内上交所1天国债回购日均成交量为13694.87亿元；较上周减少288.53亿元。本期内上交所1天国债回购年化利率为1.856%，较上周跌25.1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，各期限品种平均跌2.66bp。其中，0.5年期品种下跌5bp，1年期品种下跌6.05bp，10年期品种下跌5.2bp。

本期国开债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌1.84bp。其中，1年期品种下跌0.25bp，3年期品种下跌2bp，10年期品种下跌3.24bp。

本期农发债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌 2.44bp。其中，1 年期品种下跌 1.55bp，3 年期品种下跌 2bp，10 年期品种下跌 1.72bp。

本期进出口银行债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌 2.25bp。其中，1 年期品种下跌 2.33bp，3 年期品种上涨 2.56bp，10 年期品种下跌 2bp。

信用债变动分析

本期各信用级别短融收益率全部下跌，就具体信用评级而言，AAA 级整体下跌 13.45bp，AA+级整体下跌 14.58bp，AA-级整体下跌 13.7bp。

本期各信用级别中票收益率全部下跌，其中 5 年期 AAA 级中票下跌 2.48bp，4 年期 AA+级中票下跌 4.94bp，2 年期 AA 级中票下跌 4.74bp。

本期各信用级别企业债收益率不同期限全部下跌；具体品种而言，1 年期 AAA 级下跌 1.91bp，3 年期 AA+级下跌 6.57bp，15 年期 AA 级下跌 2.54bp。