

长城财富流动性周报

2024年第1周 1月2日星期一

【一周要闻】

1、中国人民银行货币政策委员会召开2023年第四季度例会。会议指出，精准有效实施稳健的货币政策，更加注重做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。保持流动性合理充裕，引导信贷合理增长、均衡投放，保持社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配。深化汇率市场化改革，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。要深化金融供给侧结构性改革，构建金融有效支持实体经济的体制机制。支持银行补充资本，共同维护金融市场的稳定发展。做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”。坚持“两个毫不动摇”持续做好支持民营经济发展壮大的金融服务。加大对保障性住房建设等的金融支持力度，推动加快构建房地产发展新模式。

2、财政部表示，下一步将用好财政政策空间，统筹各类财政资源，完善各项政策工具，强化政策支持和财力保障，聚焦高质量发展，扎实推进中国式现代化；用好增发国债、地方政府一般债、地方政府专项债等政策工具，加大财政资金统筹力度，适度增加财政支出规模，更好发挥拉动国内需求、促进经济循环的作用。

【主要内容】

资金面分析

上周，央行加码流动性投放呵护年末资金面，并继续进行 14 天期逆回购操作。周一至周五，央行逆回购操作均以投放资金为主，其中周二大额净投放逾 3000 亿元资金。

12 月 27 日中国人民银行货币政策委员会四季度例会在北京召开，公布了会议通稿。例会强调，稳健的货币政策要灵活适度、精准有效，更好发挥货币政策工具的总量和结构双重功能。引导大银行服务重心下沉，推动中小银行聚焦主责主业，支持银行补充资本。实施好存续结构性货币政策工具，落实好再贷款再贴现额度。要加大已出台货币政策实施力度。增强政府投资和政策激励的引导作用，提高乘数效应。发挥央行政策利率引导作用，推动企业融资和居民信贷成本稳中有降。

货币市场分析

12 月 29 日，R001 加权平均利率为 1.8335%，较上周涨 11.96 个基点；R007 加权平均利率为 2.2513%，较上周涨 16.16 个基点；R014 加权平均利率为 2.4851%，较上周跌 133.87 个基点；R1M 加权平均利率为 3.1975%，较上周跌 22.04 个基点。

12月29日，shibor隔夜为1.746%，较上周涨13个基点；shibor1周为1.867%，较上周涨10.5个基点；shibor2周为2.949%，较上周涨78.9个基点；shibor3月为2.53%，较上周跌7.4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10.16bp。其中，0.5年期品种下跌18.15bp，1年期品种下跌17.3bp，10年期品种下跌3.24bp。

本期国开债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌11.76bp。其中，1年期品种下跌18.15bp，3年期品种下跌12.5bp，10年期品种下跌4.25bp。

本期农发债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌11.83bp。其中，1年期品种下跌21.62bp，3年期品种下跌12.61bp，10年期品种下跌4.62bp。

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11.47bp。其中，1年期品种下跌16.33bp，3年期品种上涨14.41bp，10年期品种下跌4.26bp。

信用债变动分析

本期各信用级别短融收益率多数下跌，就具体信用评级而言，AAA级整体下跌25.97bp，AA+级整体下跌25.41bp，AA-级整体下跌30.28bp。

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 6.95bp，4 年期 AA+级中票下跌 10.23bp，2 年期 AA 级中票下跌 10.84bp。

本期各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 17.19bp，3 年期 AA+级下跌 10.98bp，15 年期 AA 级下跌 0.56bp。