

长城财富流动性周报

2024 年第 4 周 1 月 22 日星期一

【一周要闻】

1、2023 年中国经济“成绩单”重磅揭晓。据国家统计局初步核算，2023 年国内生产总值 1260582 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.2%。分产业看，第一产业增加值 89755 亿元，增长 4.1%；第二产业增加值 482589 亿元，增长 4.7%；第三产业增加值 688238 亿元，增长 5.8%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 4.5%，二季度增长 6.3%，三季度增长 4.9%，四季度增长 5.2%。

2、中国 2023 年 12 月 CPI 同比下降 0.3%，预期降 0.3%，前值降 0.5%。中国 2023 年全年 CPI 同比上涨 0.2%，2022 年为上涨 2%。中国 2023 年 12 月 PPI 同比下降 2.7%，预期降 2.6%，前值降 3%。2023 年全年 PPI 同比下降 3.0%，2022 年为上涨 4.1%。

【主要内容】

资金面分析

上周，包括 MLF 在内，央行公开市场全口径投放 25620 亿元，回笼 10060 亿元，累计净投放 15560 亿元，当周净投放规模创 1 年新高。

资金面方面，缴税影响结束，银行间市场周四资金面延续暖意，整体重回舒适状态。全市场和存款类机构隔夜及七天回购加权利率全面回落，非银机构质押存单和信用债融入隔夜最新报价在 2.1%-2.2% 附近。长期资金方面，国有和主要股份制银行一年期同业存单二级最新成交在 2.445% 左右，较上日小幅下滑。交易员指出，到目前为止，跨春节资金询价仍寥寥无几，从最近今年来看，春节前取现需求的集中影响也在减弱，流动性都相对平稳。

货币市场分析

1 月 19 日，R001 加权平均利率为 1.8639%，较上周涨 4.24 个基点；R007 加权平均利率为 2.1164%，较上周跌 4.62 个基点；R014 加权平均利率为 2.3552%，较上周涨 7.57 个基点；R1M 加权平均利率为 2.464%，较上周跌 3.83 个基点。

1 月 19 日，shibor 隔夜为 1.724%，较上周涨 4.6 个基点；shibor1 周为 1.831%，较上周跌 1.5 个基点；shibor2 周为 2.099%，较上周涨 11.1 个基点；shibor3 月为 2.4%，较上周持平；

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 0.37bp。其中，0.5 年期品种下跌 3.03bp，1 年期品种下跌 1bp，10 年期品种下跌 1.45bp。

本期国开债收益率不同期限全部下跌，各期限品种平均跌 2.86bp。其中，1 年期品种下跌 3.36bp，3 年期品种下跌 2.85bp，10 年期品种下跌 1.5bp。

本期农发债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌 3.02bp。其中，1 年期品种下跌 3.9bp，3 年期品种下跌 4bp，10 年期品种下跌 2.91bp。

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 2.85bp。其中，1 年期品种下跌 3.75bp，3 年期品种上涨 4.13bp，10 年期品种下跌 2.5bp。

信用债变动分析

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 4.77bp，AA+级整体上涨 4.77bp，AA-级整体上涨 3.96bp。

本期各信用级别中票收益率多数下跌，其中 5 年期 AAA 级中票下跌 2.6bp，4 年期 AA+级中票下跌 2.64bp，2 年期 AA 级中票下跌 2.75bp。

本期各级别企业债收益率不同期限多数下跌；具体品种而言，1年期 AAA 级下跌 1.44bp，3 年期 AA+级下跌 0.56bp，15 年期 AA 级下跌 5.23bp。