

长城财富流动性周报

2024 年第 8 周 2 月 26 日星期一

【一周要闻】

1、中央财经委员会召开第四次会议，研究大规模设备更新和消费品以旧换新问题，研究有效降低全社会物流成本问题。国家领导人强调，加快产品更新换代是推动高质量发展的重要举措，要鼓励引导新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新。物流是实体经济的“筋络”，联接生产和消费、内贸和外贸，必须有效降低全社会物流成本，增强产业核心竞争力，提高经济运行效率。会议指出，鼓励发展与平台经济、低空经济、无人驾驶等结合的物流新模式，大力发展临空经济、临港经济。

2、证监会举行龙年首场发布会，释放多方面强监管信号。证监会介绍，没有 IPO 倒查 10 年的安排，但将大幅提高拟上市企业现场检查比例；将强化科技监管应用，提升举报奖励金额；更加聚焦欺诈发行、财务造假、违规占用担保、违规减持、擅自改变募集资金用途等违法违规行为，密切盯防并严厉打击操纵市场、内幕交易等违法行为；紧盯上市公司滥用会计政策调节利润等恶劣行为。证监会介绍，某些团伙利用场外个股期权等金融衍生品放大操纵收益，部分

人员对 LOF 基金、可转债等品种实施操纵，目前均已从严查办。近期还出现部分团伙利用远程操控软件隐藏交易痕迹操纵市场，为快速卖出而清仓式砸盘出货，牟取巨额非法利益，证监会配合公安机关完成收网，后续将推动严肃刑事追责。

【主要内容】

资金面分析

上周，央行公开市场将有 11820 亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期 1000 亿元、3390 亿元、3960 亿元、2550 亿元、920 亿元。

资金面方面，央行公开市场连续五日净回笼，叠加税期在途，周四银行间市场资金面总体呈现均衡，存款类机构隔夜质押回购加权利率小幅下行。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 2.23% 左右，较上一交易日降约 1bp。

货币市场分析

2 月 23 日，R001 加权平均利率为 1.8655%，较上周涨 19.24 个基点；R007 加权平均利率为 2.1247%，较上周涨 26.85 个基点；R014 加权平均利率为 2.1631%，较上周涨 19.06 个基点；R1M 加权平均利率为 2.315%，较上周涨 5.64 个基点。

2月23日，shibor隔夜为1.747%，较上周涨4.8个基点；shibor1周为1.816%，较上周跌0.1个基点；shibor2周为2.119%，较上周涨29.9个基点；shibor3月为2.214%，较上周跌10.4个基点。

利率债变动分析

本期银行间国债收益率不同期限全部下跌，各期限品种平均跌7.11bp。其中，0.5年期品种下跌13.78bp，1年期品种下跌15.93bp，10年期品种下跌3.84bp。

本期国开债收益率不同期限全部下跌，各期限品种平均跌8.71bp。其中，1年期品种下跌17.13bp，3年期品种下跌11.08bp，10年期品种下跌5bp。

本期农发债收益率不同期限全部下跌，各期限品种平均跌8.34bp。其中，1年期品种下跌15.33bp，3年期品种下跌9.5bp，10年期品种下跌4.15bp。

本期进出口银行债收益率不同期限全部下跌，各期限品种平均跌8.43bp。其中，1年期品种下跌14.63bp，3年期品种上涨8.09bp，10年期品种下跌4.2bp。

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 7.36bp，AA+级整体下跌 7.37bp，AA-级整体下跌 11.38bp。

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 4.37bp，4 年期 AA+级中票下跌 6.94bp，2 年期 AA 级中票下跌 4.12bp。

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 8.39bp，3 年期 AA+级下跌 6.36bp，15 年期 AA 级下跌 1.36bp。