

长城财富流动性周报

2024年第9周 3月4日星期一

【一周要闻】

1、中国人民政治协商会议第十四届全国委员会常务委员会第五次会议决定：中国人民政治协商会议第十四届全国委员会第二次会议于3月4日在北京召开。建议会议的主要议程是：听取和审议中国人民政治协商会议全国委员会常务委员会工作报告和全国政协十四届一次会议以来提案工作情况的报告；列席中华人民共和国第十四届全国人民代表大会第二次会议，听取并讨论政府工作报告及其他有关报告。

2、国务院常务会议审议通过《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，研究加快现代化基础设施体系建设、持续深入推进长三角一体化高质量发展等工作。会议指出，要加大财税、金融等政策支持，有序推进重点行业设备、建筑和市政基础设施领域设备、交通运输设备和老旧农业机械、教育医疗设备等更新改造，积极开展汽车、家电等消费品以旧换新。抓紧建立健全回收利用体系。

【主要内容】

资金面分析

上周，央行公开市场共开展 11640 亿元逆回购操作，同时有 5320 亿元逆回购到期，实现净投放 6320 亿元。此外，2 月 28 日有 50 亿元央票互换（CBS）到期，央行于当日开展 50 亿元 3 个月期 CBS 操作。本周央行公开市场将有 11640 亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期 3290 亿元、3840 亿元、3240 亿元、1170 亿元、100 亿元。

资金面方面，随着税期扰动渐远，央行公开市场已连续五日净投放维稳月末，周四银行间市场资金面宽松无虞，各主要期限回购加权利率继续走低。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% 附近，较上日走低接近两个基点。

货币市场分析

3 月 1 日，R001 加权平均利率为 1.8226%，较上周跌 4.29 个基点；R007 加权平均利率为 1.989%，较上周跌 13.57 个基点；R014 加权平均利率为 2.0011%，较上周跌 16.2 个基点；R1M 加权平均利率为 2.033%，较上周跌 28.2 个基点。

3 月 1 日，shibor 隔夜为 1.694%，较上周跌 5.3 个基点；shibor1 周为 1.806%，较上周跌 1 个基点；shibor2 周为 1.986%，较上周跌 13.3 个基点；shibor3 月为 2.182%，较上周跌 3.2 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 1.23bp。其中，0.5 年期品种下跌 3.3bp，1 年期品种上涨 1.34bp，10 年期品种下跌 3.34bp。

本期国开债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌 3.75bp。其中，1 年期品种下跌 4.51bp，3 年期品种上涨 3.11bp，10 年期品种下跌 6.75bp。

本期农发债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌 3.22bp。其中，1 年期品种下跌 6.41bp，3 年期品种上涨 4.01bp，10 年期品种下跌 5bp。

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 3.09bp。其中，1 年期品种下跌 3.84bp，3 年期品种上涨 0.5bp，10 年期品种下跌 5.5bp。

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 3.04bp，AA+级整体下跌 3.05bp，AA-级整体下跌 10.05bp。

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 6.04bp，4 年期 AA+级中票下跌 4.92bp，2 年期 AA 级中票下跌 4.46bp。

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 3.38bp，3 年期 AA+级下跌 5.92bp，15 年期 AA 级下跌 3.26bp。