

长城财富流动性周报

2024 年第 15 周 4 月 15 日星期一

【一周要闻】

- 1、中国一季度人民币贷款增加 9.46 万亿元，处于历史同期较高水平；存款增加 11.24 万亿元，社会融资规模增量为 12.93 万亿元，比上年同期少 1.61 万亿元。3 月末，广义货币余额 304.8 万亿元，同比增长 8.3%；社会融资规模存量为 390.32 万亿元，增长 8.7%。
- 2、海关总署公布数据显示，以人民币计，中国 3 月出口同比下降 3.8%，进口增长 2.0%，贸易顺差 4158.6 亿元。以美元计，中国 3 月出口同比下降 7.5%，进口下降 1.9%，贸易顺差 585.5 亿美元。
- 3、中国 3 月份 CPI 同比上涨 0.1%，环比下降 1.0%；PPI 同比下降 2.8%，环比下降 0.1%。国家统计局表示，3 月份，受节后消费需求季节性回落、市场供应总体充足等因素影响，全国 CPI 环比季节性下降，同比涨幅有所回落。与此同时，随着节后工业生产恢复，工业品供应相对充足，全国 PPI 环比下降 0.1%，降幅比 2 月收窄；同比下降 2.8%，降幅略有扩大。

【主要内容】

资金面分析

本周央行公开市场将有 60 亿元逆回购到期，其中周一至周三分别到期 20 亿元、20 亿元、20 亿元，周四和周五无金额到期。

货币市场分析

4 月 12 日，R001 加权平均利率为 1.7964%，较上周涨 6.95 个基点；R007 加权平均利率为 1.8865%，较上周涨 5.28 个基点；R014 加权平均利率为 1.9755%，较上周涨 3.93 个基点；R1M 加权平均利率为 2.0402%，较上周跌 5.72 个基点。

4 月 12 日，shibor 隔夜为 1.717%，较上周涨 0.9 个基点；shibor1 周为 1.82%，较上周涨 1.5 个基点；shibor2 周为 1.878%，较上周跌 6.1 个基点；shibor3 月为 2.09%，较上周跌 5.1 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 2.93bp。其中，0.5 年期品种下跌 1.38bp，1 年期品种下跌 2.67bp，10 年期品种下跌 1bp。

本期国开债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌 2.4bp。其中，1 年期品种下跌 1.92bp，3 年期品种下跌 6.75bp，10 年期品种下跌 1.58bp。

本期农发债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌 3.52bp。其中，1 年期品种上涨 0.14bp，3 年期品种下跌 5.43bp，10 年期品种下跌 4.67bp。

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 3.23bp。其中，1 年期品种上涨 0.67bp，3 年期品种上涨 5.88bp，10 年期品种下跌 4.66bp。

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 13.1bp，AA+级整体下跌 13.09bp，AA-级整体下跌 20.1bp。

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 10.02bp，4 年期 AA+级中票下跌 9.69bp，2 年期 AA 级中票下跌 11.33bp。

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 13.38bp，3 年期 AA+级下跌 10.68bp，15 年期 AA 级下跌 4.53bp。