

长城财富流动性周报

2024 年第 37 周 10 月 8 日星期二

【一周要闻】

1、中央政治局会议强调，要加大财政货币政策逆周期调节力度，保证必要的财政支出，切实做好基层“三保”工作。要发行使用好超长期特别国债和地方政府专项债，更好发挥政府投资带动作用。要降低存款准备金率，实施有力度的降息。要促进房地产市场止跌回稳，对商品房建设要严控增量、优化存量、提高质量，加大“白名单”项目贷款投放力度，支持盘活存量闲置土地。要回应群众关切，调整住房限购政策，降低存量房贷利率，抓紧完善土地、财税、金融等政策，推动构建房地产发展新模式。

2、央行同步实施降准降息！中国人民银行决定，自9月27日起，下调金融机构存款准备金率0.5个百分点，向金融市场提供长期流动性约1万亿元。同时，将公开市场7天期逆回购操作利率下调0.2个百分点，由此前的1.70%调整为1.50%。常备借贷便利利率同步下调20个基点。

【主要内容】

资金面分析

央行9月27日以固定利率、数量招标方式开展了2780亿元14天期逆回购操作，操作利率下调20bp至1.65%。上周央行公开市场累计开展1601亿元7天期和13560亿元14天期逆回购操作和3000亿元1年期MLF操作，因有18024亿元逆回购到期，本周全口径共实现净投放137亿元。

货币市场分析

9月27日，R001加权平均利率为1.4337%，较上周跌58.38个基点；R007加权平均利率为1.9857%，较上周跌6.7个基点；R014加权平均利率为2.3799%，较上周涨25.6个基点；R1M加权平均利率为2.2558%，较上周涨12.1个基点。

9月27日，shibor隔夜为1.401%，较上周跌53.1个基点；shibor1周为1.661%，较上周跌26.8个基点；shibor2周为1.761%，较上周跌23.2个基点；shibor3月为1.835%，较上周跌1.7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上涨，各期限品种平均涨9.22bp。其中，0.5年期品种上涨4.08bp，1年期品种上涨4.69bp，10年期品种上涨12.83bp。

本期国开债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均涨6.35bp。其中，1年期品种下跌1.03bp，3年期品种上涨2.2bp，10年期品种上涨14.36bp。

本期农发债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均涨 4.81bp。其中，1 年期品种下跌 3bp，3 年期品种上涨 2.55bp，10 年期品种上涨 11.69bp。

本期进出口银行债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均涨 4.61bp。其中，1 年期品种下跌 4.19bp，3 年期品种上涨 2bp，10 年期品种上涨 10.97bp。

信用债变动分析

本期各信用级别短融收益率全部上涨，就具体信用评级而言，AAA 级整体上涨 4.64bp，AA+级整体上涨 4.01bp，AA-级整体上涨 7.01bp。

本期各信用级别中票收益率全部上涨，其中 5 年期 AAA 级中票上涨 11.92bp，4 年期 AA+级中票上涨 7.47bp，2 年期 AA 级中票上涨 8.12bp。

本期各信用级别企业债收益率不同期限全部上涨；具体品种而言，1 年期 AAA 级上涨 2.61bp，3 年期 AA+级上涨 4.29bp，15 年期 AA 级上涨 8.04bp。