

# 长城财富流动性周报

2024 年第 39 周 10 月 21 日星期一

## 【一周要闻】

1、央行行长潘功胜表示，预计年底前视市场流动性情况，择机进一步下调存款准备金率 0.25-0.5 个百分点，预计 21 号公布的贷款市场报价利率（LPR）也会下行 0.2-0.25 个百分点。潘功胜表示，进一步健全货币政策框架，目标体系方面将把物价合理回升作为重要考量。执行机制方面，会持续丰富货币政策工具箱，发挥好结构性货币政策工具作用，在公开市场操作中逐步增加国债买卖。人民银行已与财政部建立了联合工作组，不断优化相关制度安排。

2、中国第三季度 GDP 同比增长 4.6%，预期增长 4.6%，第二季度增速为 4.7%。前三季度国内生产总值 949746 亿元，按不变价格计算，同比增长 4.8%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 5.3%，二季度增长 4.7%，三季度增长 4.6%。

## 【主要内容】

资金面分析

上周央行开展了 9944 亿元逆回购操作，因有 3469 亿元逆回购到期，全周净投放 6475 亿元。此外，周内还有 7890 亿元 MLF 及 1600 亿元国库现金定存到期。全口径计算，上周央行公开市场净回笼 3015 亿元。

本周央行公开市场将有 9944 亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期 427 亿元、683 亿元、6424 亿元、1326 亿元、1084 亿元。此外，周五还有 50 亿元央票互换到期。

### 货币市场分析

10 月 18 日，R001 加权平均利率为 1.5328%，较上周涨 17.81 个基点；R007 加权平均利率为 1.8125%，较上周涨 28.64 个基点；R014 加权平均利率为 1.9947%，较上周涨 15.45 个基点；R1M 加权平均利率为 1.9565%，较上周跌 4.35 个基点。

10 月 18 日，shibor 隔夜为 1.399%，较上周涨 9.3 个基点；shibor1 周为 1.568%，较上周涨 5.7 个基点；shibor2 周为 1.926%，较上周涨 2.2 个基点；shibor3 月为 1.858%，较上周涨 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下跌，各期限品种平均跌 1bp。其中，0.5 年期品种上涨 4.74bp，1 年期品种上涨 1.5bp，10 年期品种下跌 2.32bp。

本期国开债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌 2.75bp。其中，1 年期品种下跌 1.57bp，3 年期品种下跌 2.38bp，10 年期品种下跌 2.52bp。

本期农发债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌 2.36bp。其中，1 年期品种下跌 0.5bp，3 年期品种下跌 2.77bp，10 年期品种下跌 1.78bp。

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 2.66bp。其中，1 年期品种下跌 1.51bp，3 年期品种上涨 2.69bp，10 年期品种下跌 2.45bp。

### 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 8.48bp，AA+级整体下跌 12.23bp，AA-级整体下跌 14.23bp。

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 11.11bp，4 年期 AA+级中票下跌 14.03bp，2 年期 AA 级中票下跌 22.46bp。

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 7.32bp，3 年期 AA+级下跌 16.8bp，15 年期 AA 级下跌 4.17bp。



长城财富保险资管  
GREATWALL WEALTH I.A.M.C.

---