长城财富流动性周报

2024年第40周10月28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22515亿元逆回购及7000亿元MLF操作，因有9944亿元逆回购到期，按全口径算，全周净投放19571亿元，为2023年初以来全周净投放新高。此外，周内有50亿元央票互换到期，并进行47.2亿元央票互换操作。

本周央行公开市场将有22515亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期2089亿元、1584亿元、7927亿元、7989亿元、2926亿元。

货币市场分析

10月25日，R001加权平均利率为1.6264%，较上周涨9.36个基点；R007加权平均利率为1.9514%，较上周涨13.89个基点；R014加权平均利率为1.9993%，较上周涨0.46个基点；R1M加权平均利率为1.9603%，较上周涨0.38个基点。

10月25日，shibor隔夜为1.507%，较上周涨10.8个基点；shibor1周为1.703%，较上周涨13.5个基点；shibor2周为1.981%，较上周涨5.5个基点；shibor3月为1.883%，较上周涨2.5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1.84bp。其中，0.5年期品种下跌4.48bp，1年期品种下跌1.6bp，10年期品种上涨3.3bp。

本期国开债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均涨 2.42bp。其中，1 年期品种上涨 2.67bp，3 年期品种上涨 5.39bp，10 年期品种上涨 3.1bp。

本期农发债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均涨 2.72bp。其中，1 年期品种上涨 2.22bp，3 年期品种上涨 5.48bp，10 年期品种上涨 5.13bp。

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 2.88bp。其中，1 年期品种上涨 3.62bp，3 年期品种上涨 5.75bp，10 年期品种上涨 3.75bp。

信用债变动分析

本期各信用级别短融收益率多数上涨，就具体信用评级而言，AAA 级整体上涨 2.95bp，AA+级整体上涨 3.01bp，AA-级整体上涨 2.45bp。

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 13.83bp，4 年期 AA+级中票上涨 11.75bp，2 年期 AA 级中票上涨 7.78bp。

本期各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 3.71bp，3 年期 AA+级上涨 9.29bp，15 年期 AA 级上涨 8.42bp。