

长城财富流动性周报

2024 年第 41 周 11 月 4 日星期一

【一周要闻】

1、一揽子增量政策显效，中国官方制造业 PMI 时隔 5 个月重回荣枯线之上。国家统计局数据显示，10 月份制造业 PMI 为 50.1%，环比升 0.3 个百分点，连续两个月上升，且在连续 5 个月运行在 50%以下后回到景气区间；非制造业 PMI 为 50.2%，环比升 0.2 个百分点，连续 5 个月稳定在 50%左右，显示非制造业经营活动继续保持扩张；综合 PMI 为 50.8，环比升 0.4 个百分点，表明我国企业生产经营活动总体扩张步伐有所加快。

2、国家统计局：10 月份，随着一揽子增量政策加力推出以及已出台的存量政策效应逐步显现，我国经济景气水平继续回升向好，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数均位于临界点以上；从行业看，通用设备、汽车、电气机械器材等行业生产指数和新订单指数均位于 54.0%以上，产需释放较快。

【主要内容】

资金面分析

上周央行公开市场开展了 14001 亿元逆回购操作，因有 22515 亿元逆回购到期，全周净回笼 8514 亿元。本周央行公开市场将有 14001 亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期 2416 亿元、3828 亿元、4310 亿元、3276 亿元、171 亿元。

货币市场分析

11 月 1 日，R001 加权平均利率为 1.4772%，较上周跌 14.92 个基点；R007 加权平均利率为 1.7592%，较上周跌 19.22 个基点；R014 加权平均利率为 1.8184%，较上周跌 18.09 个基点；R1M 加权平均利率为 1.8076%，较上周跌 15.27 个基点。

11 月 1 日，shibor 隔夜为 1.36%，较上周跌 14.7 个基点；shibor1 周为 1.507%，较上周跌 19.6 个基点；shibor2 周为 1.768%，较上周跌 21.3 个基点；shibor3 月为 1.879%，较上周跌 0.4 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 3.51bp。其中，0.5 年期品种下跌 2.81bp，1 年期品种下跌 1.04bp，10 年期品种下跌 1.33bp。

本期国开债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌 3.1bp。其中，1 年期品种下跌 5.31bp，3 年期品种下跌 3.86bp，10 年期品种下跌 2.2bp。

本期农发债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌 3.03bp。

其中，1 年期品种下跌 5.94bp，3 年期品种下跌 3.88bp，10 年期品种下跌 2.62bp。

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

2.98bp。其中，1 年期品种下跌 6.5bp，3 年期品种上涨 4.58bp，10 年期品种下跌 0.59bp。

信用债变动分析

本期各信用级别短融收益率多数下跌，就具体信用评级而言，AAA 级整体下跌 5bp，AA+级整体下跌 4.12bp，AA-级整体下跌 2.81bp。

本期各信用级别中票收益率多数上涨，其中 5 年期 AAA 级中票上涨 0.32bp，4 年期 AA+级中票上涨 4.81bp，2 年期 AA 级中票上涨 0.6bp。

本期各信用级别企业债收益率不同期限多数上涨；具体品种而言，1 年期 AAA 级下跌 1.57bp，3 年期 AA+级上涨 1.68bp，15 年期 AA 级上涨 2.63bp。