

# 长城财富流动性周报

2024 年第 46 周 12 月 9 日星期一

## 【一周要闻】

1、中国 11 月官方制造业 PMI 为 50.3，前值 50.1。中国 11 月官方非制造业 PMI 为 50，前值 50.2；综合 PMI 为 50.8，前值 50.8。国家统计局表示，11 月份，我国经济景气水平总体保持稳定扩张；随着一系列存量政策和增量政策持续协同发力，制造业 PMI 在景气区间上行，升至 50.3%，扩张步伐有所加快。分析认为，制造业市场活跃度有所增强，不过市场价格出现波动，要进一步加强增量政策效果，特别要加强政府公共产品投资对企业订单的有效带动。

2、美国 11 月非农新增就业 22.7 万人，预期 22 万人，前值自 1.2 万人修正至 3.6 万人；11 月失业率为 4.2%，超出预期和上个月的 4.1%。平均时薪同比和环比增速分别为 4%和 0.4%，均超出预期。数据发布后，交易员押注美联储 12 月降息的可能性从报告发布前不足 70%上升至 85%。

## 【主要内容】

资金面分析

资金面方面，周四银行间市场资金面有所收敛，存款类机构主要回购加权利率整体反弹，隔夜回购利率上涨超 9bp，尚未触及 1.5%关口。长期资金方面，国有和主要股份制银行一年期同业存单二级最新成交在 1.74%左右，较上日水平升 2bp。交易员表示，月初杠杆需求增多，而公开市场持续净回笼，导致流动性逐步趋紧，不过年内降准预期依然不改，短期内市场流动性预期仍偏乐观一方。

### 货币市场分析

12月6日，R001 加权平均利率为 1.6476%，较上周涨 19.22 个基点；R007 加权平均利率为 1.8416%，较上周涨 5.08 个基点；R014 加权平均利率为 1.8769%，较上周涨 7.39 个基点；R1M 加权平均利率为 1.8741%，较上周涨 187.41 个基点。

12月6日，shibor 隔夜为 1.478%，较上周涨 15.9 个基点；shibor1 周为 1.686%，较上周涨 5.5 个基点；shibor2 周为 1.801%，较上周涨 6.1 个基点；shibor3 月为 1.755%，较上周跌 9.7 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 3.71bp。其中，0.5 年期品种下跌 1.4bp，1 年期品种下跌 2.13bp，10 年期品种下跌 6.67bp。

本期国开债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌 5.55bp。其中，1 年期品种下跌 5.19bp，3 年期品种下跌 5.22bp，10 年期品种下跌 7.35bp。

本期农发债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌 6.09bp。其中，1 年期品种下跌 5.75bp，3 年期品种下跌 7bp，10 年期品种下跌 7.95bp。

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 6.04bp。其中，1 年期品种下跌 6.06bp，3 年期品种上涨 6.5bp，10 年期品种下跌 8.08bp。

### 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 6.13bp，AA+级整体下跌 6.45bp，AA-级整体下跌 7.13bp。

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 11.41bp，4 年期 AA+级中票下跌 14.13bp，2 年期 AA 级中票下跌 15.32bp。

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 11.03bp，3 年期 AA+级下跌 11.44bp，15 年期 AA 级下跌 11.49bp。



长城财富保险资管  
GREATWALL WEALTH I.A.M.C.

---