

长城财富流动性周报

2024 年第 49 周 12 月 30 日星期一

【一周要闻】

1、央行发布《中国金融稳定报告（2024）》。报告指出，我国经济长期向好的支撑条件和基本趋势没有改变。金融系统将坚持稳中求进工作总基调，实施更加积极有为的宏观政策。实施好适度宽松的货币政策，综合运用多种货币政策工具，保持流动性充裕，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。增强外汇市场韧性，稳定市场预期，保持人民币汇率在合理水平上的基本稳定。

2、第五次全国经济普查结果出炉，总体来看，第五次全国经济普查全面摸清了我国第二产业和第三产业家底，能够真实反映我国经济社会发展状况，达到了预期目标。普查结果显示，2023 年末，全国共有从事第二产业和第三产业活动的法人单位 3327.0 万个，与 2018 年末相比，增长 52.7%，从业人员 42898.4 万人，增长 11.9%，个体经营户 8799.5 万个，从业人员 17956.4 万人。

【主要内容】

资金面分析

资金面方面，央行开展了 5801 亿元逆回购操作，因有 16783 亿元逆回购到期，全周净回笼 10982 亿元。周内央行进行 3000 亿元 MLF 操作，按全口径计算，全周净回笼 7982 亿元，为连续两周净回笼。

本周央行公开市场将有 5801 亿元逆回购到期。需要注意的是，周三为元旦假期，当日到期资金全部顺延至节后。具体来看，周一至周五分别到期 1096 亿元、641 亿元、0 亿元、2986 亿元、1078 亿元。

货币市场分析

12 月 27 日，R001 加权平均利率为 1.5106%，较上周跌 3.07 个基点；R007 加权平均利率为 2.1384%，较上周涨 38.58 个基点；R014 加权平均利率为 2.1179%，较上周涨 6.37 个基点；R1M 加权平均利率为 2.1322%，较上周涨 4.21 个基点。

12 月 27 日，shibor 隔夜为 1.388%，较上周跌 2.6 个基点；shibor1 周为 1.74%，较上周涨 12 个基点；shibor2 周为 2.157%，较上周涨 30.5 个基点；shibor3 月为 1.69%，较上周跌 1.8 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 5.25bp。其中，0.5 年期品种下跌 4.07bp，1 年期品种上涨 5.86bp，10 年期品种下跌 0.89bp。

本期国开债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌 9.86bp。其中，1 年期品种下跌 10.83bp，3 年期品种下跌 3.56bp，10 年期品种下跌 0.5bp。

本期农发债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌 9.22bp。其中，1 年期品种下跌 11bp，3 年期品种下跌 2bp，10 年期品种持平，

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 9.77bp。其中，1 年期品种下跌 9.93bp，3 年期品种上涨 3.5bp，10 年期品种上涨 0.5bp。

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 3.12bp，AA+级整体下跌 2.36bp，AA-级整体上涨 0.89bp。

本期各信用级别中票收益率多数下跌，其中 5 年期 AAA 级中票下跌 2.48bp，4 年期 AA+级中票上涨 0.09bp，2 年期 AA 级中票下跌 0.91bp。

本期各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 0.91bp，3 年期 AA+级下跌 0.43bp，15 年期 AA 级上涨 4.83bp。