

长城财富流动性周报

2024 年第 16 周 4 月 22 日星期一

【一周要闻】

1、中国 2024 年第一季度国民经济实现良好开局。据国家统计局初步核算，一季度国内生产总值（GDP）296299 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.3%，环比增长 1.6%；全国规模以上工业增加值同比增长 6.1%；服务业增加值增长 5.0%，现代服务业较快增长；社会消费品零售总额 120327 亿元，增长 4.7%；全国固定资产投资（不含农户）100042 亿元，增长 4.5%；就业形势总体稳定，全国城镇调查失业率平均值为 5.2%，同比下降 0.3 个百分点；全国居民人均可支配收入 11539 元，同比名义增长 6.2%，扣除价格因素实际增长 6.2%。

2、中国 3 月 70 大中城市中有 11 城新建商品住宅价格环比上涨，2 月为 8 城；环比看，上海涨幅 0.5%领跑，北上广深分别持平、涨 0.5%、跌 0.7%、跌 0.4%。国家统计局：3 月份，70 个大中城市新建商品住宅和二手住宅成交量比前期有所上升，各线城市商品住宅销售价格环比降幅略有收窄、同比降幅扩大；一线城市新建商品住宅销售价格环比下降 0.1%，降幅比上月收窄 0.2 个百分点，同比下降 1.5%，降幅比上月扩大 0.5 个百分点。

【主要内容】

资金面分析

上周央行公开市场累计开展 100 亿元逆回购及 1000 亿元 MLF 操作，因上周有 120 亿元逆回购及 1700 亿元 MLF 到期，按全口径计算，实现净回笼 720 亿元。

本周央行公开市场将有 100 亿元逆回购到期，其中周一至周五每天均有 20 亿元到期。此外，周二（4 月 23 日）有 700 亿元国库现金定存到期，周四（4 月 25 日）有 50 亿元央票互换到期。

货币市场分析

4 月 19 日，R001 加权平均利率为 1.8675%，较上周涨 7.11 个基点；R007 加权平均利率为 1.9013%，较上周涨 1.48 个基点；R014 加权平均利率为 1.9943%，较上周涨 1.88 个基点；R1M 加权平均利率为 2.1628%，较上周涨 12.26 个基点。

4 月 19 日，shibor 隔夜为 1.797%，较上周涨 8 个基点；shibor1 周为 1.87%，较上周涨 5 个基点；shibor2 周为 1.983%，较上周涨 10.5 个基点；shibor3 月为 2.035%，较上周跌 5.5 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下跌，各期限品种平均跌 3.02bp。其中，0.5 年期品种上涨 2.8bp，1 年期品种下跌 0.25bp，10 年期品种下跌 2.97bp。

本期国开债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌 3.3bp。其中，1 年期品种上涨 2.11bp，3 年期品种下跌 2.41bp，10 年期品种下跌 7.96bp。

本期农发债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌 2.48bp。其中，1 年期品种上涨 0.75bp，3 年期品种下跌 2.15bp，10 年期品种下跌 6.99bp。

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 2.54bp。其中，1 年期品种上涨 2bp，3 年期品种上涨 0.37bp，10 年期品种下跌 7.31bp。

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 5.56bp，AA+级整体下跌 5.56bp，AA-级整体下跌 15.06bp。

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 6.16bp，4 年期 AA+级中票下跌 12.5bp，2 年期 AA 级中票下跌 8.99bp。

本期各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 6.71bp，3 年期 AA+级下跌 6.77bp，15 年期 AA 级下跌 5.58bp。