

长城财富流动性周报

2024 年第 24 周 6 月 24 日星期一

【一周要闻】

1、中国 5 月份国民经济延续回升向好态势，运行总体平稳。国家统计局发布数据显示，5 月份规模以上工业增加值同比增长 5.6%，环比增长 0.30%；社会消费品零售总额 39211 亿元，同比增长 3.7%，比 4 月加快 1.4 个百分点，环比增长 0.51%。1-5 月份，中国固定资产投资（不含农户）188006 亿元，同比增长 4.0%。分领域看，基础设施投资增长 5.7%，制造业投资增长 9.6%，房地产开发投资下降 10.1%。5 月份，全国城镇调查失业率为 5.0%，与 4 月持平。

2、中国 5 月 CPI 同比上涨 0.3%，预期涨 0.4%，前值涨 0.3%。1-5 月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨 0.1%。中国 5 月工业生产者出厂价格（PPI）同比下降 1.4%，预期降 1.5%，前值降 2.5%，1-5 月平均，PPI 比上年同期下降 2.4%，工业生产者购进价格下降 3.0%。国家统计局：5 月份，消费市场运行总体平稳，全国 CPI 环比季节性下降，同比涨幅与上月相同，扣除食品和能源价格的核心 CPI 同比上涨 0.6%，继续保持温和上涨；受部分国际大宗商品价格上行及国内工业品市场供需关系改善等因素影响，全国 PPI 环比由降转涨，同比降幅收窄。

【主要内容】

资金面分析

上周，央行共开展 3980 亿元逆回购及 1820 亿元 MLF 操作，同时有 80 亿元逆回购、2370 亿元 MLF 及 700 亿元国库现金定存到期，按全口径计算，上周实现净投放 2650 亿元，而按逆回购口径统计，本周央行大幅净投放 3900 亿元。

本周央行公开市场将有 3980 亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期 40 亿元、860 亿元、2780 亿元、200 亿元、100 亿元。此外，周三（6 月 26 日）还有 50 亿元央票互换到期。

货币市场分析

6 月 21 日，R001 加权平均利率为 2.0292%，较上周涨 23.32 个基点；R007 加权平均利率为 2.042%，较上周涨 20.4 个基点；R014 加权平均利率为 2.166%，较上周涨 30.68 个基点；R1M 加权平均利率为 2.0279%，较上周涨 3.41 个基点。

6 月 21 日，shibor 隔夜为 1.96%，较上周涨 22.8 个基点；shibor1 周为 1.939%，较上周涨 12.6 个基点；shibor2 周为 2.128%，较上周涨 28.9 个基点；shibor3 月为 1.923%，较上周跌 1.6 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 1.32bp。其中，0.5 年期品种下跌 2.89bp，1 年期品种下跌 0.25bp，10 年期品种上涨 0.13bp。

本期国开债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌 0.86bp。其中，1 年期品种下跌 2.15bp，3 年期品种下跌 3.53bp，10 年期品种上涨 1.05bp。

本期农发债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌 0.8bp。其中，1 年期品种下跌 2.93bp，3 年期品种下跌 2.5bp，10 年期品种下跌 0.29bp。

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 0.81bp。其中，1 年期品种下跌 2.95bp，3 年期品种上涨 2.75bp，10 年期品种下跌 0.25bp。

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 级整体上涨 5bp，AA+级整体上涨 5bp，AA-级整体下跌 3bp。

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 1.93bp，4 年期 AA+级中票下跌 0.99bp，2 年期 AA 级中票上涨 0.01bp。

本期各级别企业债收益率不同期限多数下跌；具体品种而言，1年期 AAA 级上涨 0.79bp，3 年期 AA+级下跌 0.96bp，15 年期 AA 级下跌 3.11bp。