

长城财富流动性周报

2024 年第 23 周 6 月 17 日星期一

【一周要闻】

1、2024 年前 5 个月人民币贷款增加 11.14 万亿元。分部门看，住户贷款增加 8891 亿元，其中，短期贷款增加 293 亿元，中长期贷款增加 8598 亿元；企（事）业单位贷款增加 9.37 万亿元，其中，短期贷款增加 2.44 万亿元，中长期贷款增加 7.11 万亿元。前 5 个月人民币存款增加 9 万亿元。其中，住户存款增加 7.13 万亿元，非金融企业存款减少 2.45 万亿元，财政性存款增加 5759 亿元，非银行业金融机构存款增加 2.39 万亿元。

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，央行公开市场累计开展 80 亿元逆回购操作，同时有 100 亿元逆回购到期，因此实现净回笼 20 亿元。

本周央行公开市场将有 80 亿元逆回购到期，其中周二至周五每天均有 20 亿元到期。此外，6 月 17 日有 2370 亿元 MLF 到期，6 月 19 日有 700 亿元国库现金定存到期。

货币市场分析

6 月 14 日，R001 加权平均利率为 1.796%，较上周涨 2.29 个基点；R007 加权平均利率为 1.838%，较上周涨 0.76 个基点；R014 加权平均利率为 1.8592%，较上周跌 1.8 个基点；R1M 加权平均利率为 1.9938%，较上周涨 0.96 个基点。

6 月 14 日，shibor 隔夜为 1.732%，较上周涨 1.3 个基点；shibor1 周为 1.813%，较上周涨 6.2 个基点；shibor2 周为 1.839%，较上周涨 1.4 个基点；shibor3 月为 1.939%，较上周跌 1 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 0.59bp。其中，0.5 年期品种上涨 3.37bp，1 年期品种下跌 1bp，10 年期品种下跌 2.75bp。

本期国开债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌 1.5bp。

其中，1 年期品种上涨 2.69bp，3 年期品种上涨 1.19bp，10 年期品种下跌 3.65bp。

本期农发债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌 1.65bp。

其中，1 年期品种上涨 3.44bp，3 年期品种下跌 0.37bp，10 年期品种下跌 3.43bp。

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 1.71bp。其中，1 年期品种上涨 2.81bp，3 年期品种上涨 0.17bp，10 年期品种下跌 3.41bp。

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 2.94bp，AA+级整体上涨 2.94bp，AA-级整体下跌 5.31bp。

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 2.17bp，4 年期 AA+级中票下跌 2.09bp，2 年期 AA 级中票下跌 1.76bp。

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 3.22bp，3 年期 AA+级下跌 1.34bp，15 年期 AA 级下跌 6.8bp。



长城财富保险资管
GREATWALL WEALTH I.A.M.C.
