

长城财富流动性周报

2024 年第 26 周 7 月 8 日星期一

【一周要闻】

1、国家统计局数据显示，6 月份，制造业 PMI 为 49.5%，与上月持平，制造业景气度基本稳定；非制造业商务活动指数为 50.5%，比上月下降 0.6 个百分点，高于临界点，非制造业继续保持扩张；综合 PMI 产出指数为 50.5%，比上月下降 0.5 个百分点，高于临界点，表明我国企业生产经营活动总体继续保持扩张。

2、美国 6 月非农就业人数增加 20.6 万人，好于市场预测的 19 万人，但低于 5 月向下修正的 21.8 万人。失业率意外攀升至 4.1%，为 2021 年 10 月以来的最高水平，为美联储官员权衡下一步货币政策提供了一个相互矛盾的信号。此前的预测是失业率将稳定在 4%。

【主要内容】

资金面分析

上周，央行连续 5 日锁定 20 亿地量，共开展 100 亿元逆回购操作，因有 7500 亿元逆回购到期，全周净回笼 7400 亿元，为 3 月初以来单周新高。

本周央行公开市场将有 100 亿元逆回购到期，其中周一至周五每日均到期 20 亿元。

货币市场分析

7 月 5 日，R001 加权平均利率为 1.8047%，较上周跌 54.18 个基点；R007 加权平均利率为 1.857%，较上周跌 59.22 个基点；R014 加权平均利率为 1.8727%，较上周跌 28.58 个基点；R1M 加权平均利率为 1.8935%，较上周跌 10.9 个基点。

7 月 5 日，shibor 隔夜为 1.764%，较上周跌 12.5 个基点；shibor1 周为 1.807%，较上周跌 29.2 个基点；shibor2 周为 1.833%，较上周跌 29.5 个基点；shibor3 月为 1.908%，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上涨，各期限品种平均涨 3.15bp。其中，0.5 年期品种上涨 0.6bp，1 年期品种下跌 1bp，10 年期品种上涨 6.96bp。

本期国开债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均涨 3.09bp。其中，1 年期品种上涨 1.57bp，3 年期品种上涨 1.77bp，10 年期品种上涨 6.34bp。

本期农发债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均涨 2.38bp。其中，1 年期品种上涨 2.9bp，3 年期品种上涨 1.62bp，10 年期品种上涨 4.05bp。

本期进出口银行债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均涨 2.38bp。其中，1 年期品种上涨 2.58bp，3 年期品种上涨 0.56bp，10 年期品种上涨 3.83bp。

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 9.1bp，AA+级整体下跌 9.1bp，AA-级整体下跌 10.73bp。

本期各信用级别中票收益率多数上涨，其中 5 年期 AAA 级中票上涨 0.76bp，4 年期 AA+级中票上涨 0.37bp，2 年期 AA 级中票上涨 0.8bp。

本期各信用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 级下跌 2.55bp，3 年期 AA+级下跌 0.43bp，15 年期 AA 级下跌 3.43bp。