

长城财富流动性周报

2024 年第 25 周 7 月 1 日星期一

【一周要闻】

1、央行货币政策委员会召开 2024 年第二季度例会。会议指出，要加大已出台货币政策实施力度。保持流动性合理充裕，引导信贷合理增长、均衡投放，保持社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，坚决防范汇率超调风险。有效落实好存续的各类结构性货币政策工具，加大对大规模设备更新和消费品以旧换新的金融支持，引导金融机构增加有市场需求的制造业中长期贷款；加大对“市场+保障”的住房供应体系的金融支持力度，落实促进平台经济健康发展的金融政策措施。

2、国家统计局表示，1-5 月份，全国规模以上工业企业利润同比增长 3.4%，延续年初以来的增长态势；受投资收益增速回落等短期因素影响，规上工业企业利润增速比 1—4 月份回落 0.9 个百分点，但从营业收入扣减营业成本计算的毛利润角度看，企业毛利润增速比 1-4 月份加快 0.8 个百分点，连续两个月加快，工业企业效益基本面持续改善。

【主要内容】

资金面分析

上周，央行开展了 7500 亿元逆回购操作，因有 3980 亿元逆回购到期，全周净投放 3520 亿元。此外，周内进行 50 亿元央票互换（CBS）操作，并有 50 亿元 CBS 到期。

货币市场分析

6 月 28 日，R001 加权平均利率为 2.3465%，较上周涨 31.73 个基点；R007 加权平均利率为 2.4492%，较上周涨 40.72 个基点；R014 加权平均利率为 2.1585%，较上周跌 0.75 个基点；R1M 加权平均利率为 2.0025%，较上周跌 2.54 个基点。

6 月 28 日，shibor 隔夜为 1.889%，较上周跌 7.1 个基点；shibor1 周为 2.099%，较上周涨 16 个基点；shibor2 周为 2.128%，较上周持平；shibor3 月为 1.918%，较上周跌 0.5 个基点。

利率债变动分析

本期银行间国债收益率不同期限全部下跌，各期限品种平均跌 6.94bp。其中，0.5 年期品种下跌 9.56bp，1 年期品种下跌 5.25bp，10 年期品种下跌 5.13bp。

本期国开债收益率不同期限全部下跌，各期限品种平均跌 7.07bp。其中，1 年期品种下跌 8.36bp，3 年期品种下跌 5.82bp，10 年期品种下跌 5.05bp。

本期农发债收益率不同期限全部下跌，各期限品种平均跌 6.67bp。其中，1 年期品种下跌 8.99bp，3 年期品种下跌 6.5bp，10 年期品种下跌 5.02bp。

本期进出口银行债收益率不同期限全部下跌，各期限品种平均跌 6.52bp。其中，1 年期品种下跌 7.85bp，3 年期品种上涨 5.61bp，10 年期品种下跌 4.99bp。

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 0.16bp，AA+级整体上涨 0.16bp，AA-级整体下跌 2.97bp。

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 3.4bp，4 年期 AA+级中票下跌 1.13bp，2 年期 AA 级中票下跌 2.59bp。

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 1.45bp，3 年期 AA+级下跌 2.82bp，15 年期 AA 级下跌 7.96bp。