

# 长城财富流动性周报

2024 年第 28 周 7 月 22 日星期一

## 【一周要闻】

1、中共中央举行新闻发布会介绍，《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》共提出 300 多项重要改革举措，都是涉及体制、机制、制度层面的内容，其中有的是对过去改革举措的完善和提升，有的是根据实践需要和试点探索新提出的改革举措。发布会介绍，要推进能源、铁路等行业自然垄断环节独立运营和竞争性环节市场化改革；防止和纠正利用行政、刑事手段干预经济纠纷，对侵犯各种所有制经济产权和合法利益的行为实行同责同罪同罚；要研究同新业态相适应的税收制度；推动电信、互联网、教育、文化、医疗等领域有序扩大开放。我国新型城镇化仍在持续推进，房地产高质量发展还有相当大的空间。

2、央行：始终保持货币政策稳健性，充实货币政策工具箱，完善货币政策传导机制，提高资金使用效率；健全货币政策沟通机制，有效稳定和引导市场预期；强化债券市场制度建设，提高债券市场市场化定价能力和市场韧性。

## 【主要内容】

资金面分析

上周，央行公开市场累计开展 11830 亿元逆回购操作，因有 100 亿元逆回购到期，全周净投放 11730 亿元。此外，央行周内还进行 1000 亿元 MLF 及 700 亿元国库现金定存操作，并有 1030 亿元 MLF 到期，因此按全口径计算，全周净投放 12400 亿元，为今年 1 月中旬以来新高。

本周央行公开市场将有 11830 亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期 1290 亿元、6760 亿元、2700 亿元、490 亿元、590 亿元。此外，7 月 24 日有 700 亿元国库现金定存到期；7 月 25 日还有 50 亿元央票互换到期。

### 货币市场分析

7 月 19 日，R001 加权平均利率为 1.9126%，较上周涨 19.2 个基点；R007 加权平均利率为 1.9008%，较上周涨 6.62 个基点；R014 加权平均利率为 1.9478%，较上周涨 6.54 个基点；R1M 加权平均利率为 1.8666%，较上周跌 2.5 个基点。

7 月 19 日，shibor 隔夜为 1.855%，较上周涨 18.7 个基点；shibor1 周为 1.855%，较上周涨 5.4 个基点；shibor2 周为 1.959%，较上周涨 12.4 个基点；shibor3 月为 1.895%，较上周跌 0.4 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，各期限品种平均涨 0.33bp。其中，0.5 年期品种上涨 14.22bp，1 年期品种下跌 1.25bp，10 年期品种上涨 0.1bp。

本期国开债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均涨 0.25bp。其中，1 年期品种上涨 1.92bp，3 年期品种下跌 1.78bp，10 年期品种下跌 0.07bp。

本期农发债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均涨 0.95bp。其中，1 年期品种上涨 2.46bp，3 年期品种下跌 1bp，10 年期品种下跌 0.69bp。

本期进出口银行债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均涨 0.73bp。其中，1 年期品种上涨 2.26bp，3 年期品种上涨 0.75bp，10 年期品种下跌 0.85bp。

### 信用债变动分析

本期各信用级别短融收益率多数上涨，就具体信用评级而言，AAA 级整体上涨 3.54bp，AA+级整体上涨 3.67bp，AA-级整体上涨 2.17bp。

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 2.26bp，4 年期 AA+级中票下跌 5.04bp，2 年期 AA 级中票下跌 4.23bp。

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 1.43bp，3 年期 AA+级下跌 3.38bp，15 年期 AA 级下跌 3.6bp。