

长城财富流动性周报

2024 年第 27 周 7 月 15 日星期一

【一周要闻】

1、央行公布的金融数据显示，今年上半年，人民币贷款增加 13.27 万亿元，6 月末人民币贷款余额同比增长 8.8%；社会融资规模增量 18.1 万亿元，比上年同期少 3.45 万亿元，6 月末的社融存量同比增长 8.1%。此外，6 月末，M2 同比增长 6.2%，M1 同比下降 5%。权威专家表示，对当前金融总量指标增速回落应理性看待，这是有效融资需求偏弱、打击资金空转、债市分流存款、地方政府减少存贷款督导以及经济结构转型等多种因素共同作用的结果。当前需要逐步淡化对金融总量指标的关注，更加关注发挥利率调控的作用。

2、商务部、央行、金融监管总局、国家外汇局联合印发《关于加强商务和金融协同更大力度支持跨境贸易和投资高质量发展的意见》。《意见》围绕稳外贸、稳外资、深化“一带一路”经贸合作和对外投资合作等重点领域和促融资、防风险、优服务等关键环节，提出 5 方面 11 条政策措施。一是推动外贸质升量稳，优化外贸综合金融服务。二是促进外资稳量提质，加强外资金融服务保障。三是深化“一带一路”经贸合作和对外投资合作，完善多元化投融资服务。四是便利跨境贸易和投资发展，优化支付结算环境。五是做好跨境贸易、投资与金融风险防控，守牢安全底线。

【主要内容】

资金面分析

上周，央行公开市场有 100 亿元逆回购到期，而央行也累计进行了 100 亿元逆回购操作，完全对冲。

本周央行公开市场将有 100 亿元逆回购到期，周一至周五均为 20 亿元；而周三（7 月 17 日）还将有 1030 亿元 MLF 到期。

货币市场分析

7 月 12 日，R001 加权平均利率为 1.7206%，较上周跌 8.41 个基点；R007 加权平均利率为 1.8346%，较上周跌 2.24 个基点；R014 加权平均利率为 1.8824%，较上周涨 0.97 个基点；R1M 加权平均利率为 1.8916%，较上周跌 0.19 个基点。

7 月 12 日，shibor 隔夜为 1.668%，较上周跌 9.6 个基点；shibor1 周为 1.801%，较上周跌 0.6 个基点；shibor2 周为 1.835%，较上周涨 0.2 个基点；shibor3 月为 1.899%，较上周跌 0.9 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 0.09bp。其中，0.5 年期品种上涨 0.24bp，1 年期品种上涨 1bp，10 年期品种下跌 1.5bp。

本期国开债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均涨 0.74bp。其中，1 年期品种上涨 0.77bp，3 年期品种上涨 0.55bp，10 年期品种下跌 2.3bp。

本期农发债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均涨 0.78bp。其中，1 年期品种上涨 0.35bp，3 年期品种上涨 0.24bp，10 年期品种下跌 2.32bp。

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 0.66bp。其中，1 年期品种下跌 0.06bp，3 年期品种上涨 1.03bp，10 年期品种下跌 1.69bp。

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 0.18bp，AA+级整体下跌 0.65bp，AA-级整体下跌 1.57bp。

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 1.57bp，4 年期 AA+级中票上涨 0.98bp，2 年期 AA 级中票下跌 0.94bp。

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 级上涨 1.34bp，3 年期 AA+级下跌 1.51bp，15 年期 AA 级下跌 2.59bp。



长城财富保险资管
GREATWALL WEALTH I.A.M.C.
