

长城财富流动性周报

2024 年第 30 周 8 月 5 日星期一

【一周要闻】

1、中共中央政治局 7 月 30 日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。会议强调，下半年改革发展稳定任务很重，要全面贯彻落实党的二十大和二十届二中、三中全会精神，坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，因地制宜发展新质生产力，着力推动高质量发展，围绕推进中国式现代化进一步全面深化改革，加大宏观调控力度，深化创新驱动发展，深入挖掘内需潜力，不断增强新动能新优势，增强经营主体活力，稳定市场预期，增强社会信心，增强经济持续回升向好态势，切实保障和改善民生，保持社会稳定，坚定不移完成全年经济社会发展目标任务。

2、中国 7 月官方制造业 PMI 为 49.4，预期 49.3，前值 49.5，制造业景气度基本稳定。中国 7 月非制造业 PMI 为 50.2，前值 50.5。国家统计局称，7 月份，因传统生产淡季、市场需求不足以及局部地区高温洪涝灾害极端天气等因素对企业生产经营的影响，制造业 PMI 为 49.4%，景气水平略有回落；非制造业商务活动指数和综合

PMI 产出指数均为 50.2%，均比上月下降 0.3 个百分点，我国经济总体产出继续保持扩张。

【主要内容】

资金面分析

本周央行公开市场共有 9847.5 亿元逆回购到期，其中周四至周五分别到期 2351 亿元、3580.5 亿元。

货币市场分析

8 月 2 日，R001 加权平均利率为 1.6466%，较上周跌 11.43 个基点；R007 加权平均利率为 1.8044%，较上周跌 17.1 个基点；R014 加权平均利率为 1.8305%，较上周跌 7.53 个基点；R1M 加权平均利率为 1.8415%，较上周跌 6.39 个基点。

8 月 2 日，shibor 隔夜为 1.573%，较上周跌 11.6 个基点；shibor1 周为 1.7%，较上周跌 21.3 个基点；shibor2 周为 1.752%，较上周跌 14.3 个基点；shibor3 月为 1.853%，较上周跌 2.4 个基点。

利率债变动分析

本期银行间国债收益率不同期限全部下跌，各期限品种平均跌 5.53bp。其中，0.5 年期品种下跌 1.87bp，1 年期品种下跌 8.68bp，10 年期品种下跌 6.67bp。

本期国开债收益率不同期限全部下跌，各期限品种平均跌 6.61bp。其中，1 年期品种下跌 7.86bp，3 年期品种下跌 7.11bp，10 年期品种下跌 5.69bp。

本期农发债收益率不同期限全部下跌，各期限品种平均跌 6.48bp。其中，1 年期品种下跌 7.07bp，3 年期品种下跌 5.85bp，10 年期品种下跌 5.89bp。

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 6.36bp。其中，1 年期品种下跌 8.4bp，3 年期品种上涨 7.6bp，10 年期品种下跌 6.25bp。

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 级整体下跌 4.04bp，AA+级整体下跌 4.17bp，AA-级整体下跌 4.54bp。

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 6.29bp，4 年期 AA+级中票下跌 5.7bp，2 年期 AA 级中票下跌 3.21bp。

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 4.05bp，3 年期 AA+级下跌 3.28bp，15 年期 AA 级下跌 9.74bp。



长城财富保险资管
GREATWALL WEALTH I.A.M.C.
