

# 长城财富流动性周报

2024 年第 29 周 7 月 29 日星期一

## 【一周要闻】

1、证监会主席吴清召开进一步全面深化资本市场改革外资机构座谈会，与 10 家在华外资证券基金期货机构、QFII 机构等代表深入交流。吴清表示，证监会正在研究谋划进一步全面深化资本市场改革开放的一揽子举措。将始终坚持市场化法治化方向，坚定不移地深化改革、扩大开放，依法从严加强监管和大力保护投资者合法权益，持续增强政策的稳定性、可预期性。

2、央行公告称，为维护月末银行体系流动性合理充裕，7 月 25 日以固定利率、数量招标方式开展 2351 亿元逆回购操作，操作利率 1.70%。与此同时，央行以利率招标方式开展 2000 亿元中期借贷便利（MLF）操作，中标利率调降 20bp 至 2.30%。

## 【主要内容】

### 资金面分析

上周，央行开展了 9847.5 亿元逆回购操作，因有 11830 亿元逆回购到期，全周净回笼 1982.5 亿元。此外，周内央行还“加场”开展

2000 亿 MLF 操作，并有 700 亿元国库现金定存到期。同时，开展 50 亿元央票互换操作，并有 50 亿元央票互换到期。据此，按全口径计算，全周净回笼 682.5 亿元。

本周央行公开市场将有 9847.5 亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期 582 亿元、2673 亿元、661 亿元、2351 亿元、3580.5 亿元。

7 月 25 日央行“加场”开展 2000 亿 MLF 操作，利率下调 20 个基点。同日，工商银行、农业银行、中国银行等大型商业银行宣布从 7 月 25 日起，下调人民币存款挂牌利率。金融时报援引业内专家普遍认为，近期一系列利率政策“组合拳”的落地，表明稳增长已成为当前政策首要目标，既释放了稳经济的信号，助力提振市场信心，也进一步明晰了未来的货币政策调控框架，有助于不断提升调控的精准性和有效性。

## 货币市场分析

7 月 26 日，R001 加权平均利率为 1.7609%，较上周跌 15.17 个基点；R007 加权平均利率为 1.9754%，较上周涨 7.46 个基点；R014 加权平均利率为 1.9058%，较上周跌 4.2 个基点；R1M 加权平均利率为 1.9054%，较上周涨 3.88 个基点。

7 月 26 日，shibor 隔夜为 1.689%，较上周跌 16.6 个基点；shibor1 周为 1.913%，较上周涨 5.8 个基点；shibor2 周为 1.895%，较上周跌 6.4 个基点；shibor3 月为 1.877%，较上周跌 1.8 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 6.8bp。其中，0.5 年期品种下跌 9.61bp，1 年期品种下跌 4.96bp，10 年期品种下跌 6.7bp。

本期国开债收益率不同期限全部下跌，各期限品种平均跌 6.99bp。其中，1 年期品种下跌 5.06bp，3 年期品种下跌 7.28bp，10 年期品种下跌 8.19bp。

本期农发债收益率不同期限全部下跌，各期限品种平均跌 7.26bp。其中，1 年期品种下跌 5.49bp，3 年期品种下跌 7.63bp，10 年期品种下跌 6.89bp。

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 7.13bp。其中，1 年期品种下跌 5.12bp，3 年期品种上涨 6.19bp，10 年期品种下跌 7bp。

## 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 2.48bp，AA+级整体下跌 3.01bp，AA-级整体下跌 2.95bp。

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 9.79bp，4 年期 AA+级中票下跌 6.96bp，2 年期 AA 级中票下跌 5.91bp。

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 4.05bp，3 年期 AA+级下跌 7.55bp，15 年期 AA 级下跌 10.84bp。