

# 长城财富流动性周报

2024 年第 34 周 9 月 2 日星期一

## 【一周要闻】

1、央行官网上线“公开市场国债买卖业务公告”专栏后，出现了第一次更新。8月30日，央行官网发布了国债买卖业务2024年1号公告，2024年8月，央行开展了公开市场国债买卖操作，向部分公开市场业务一级交易商买入短期限国债并卖出长期国债，全月净买入债券面值为1000亿元。分析人士指出，央行买卖国债可以避免长端利率过度偏离合理水平，有助于稳定债市的预期。

2、财政部发布《2024年上半年中国财政政策执行情况报告》，明确了下一步财政政策六大重点工作。一是加大财政政策实施力度，统筹安排和用好超长期特别国债资金，优化设备更新支持方式，加快地方政府专项债券发行使用，形成更多实物工作量；二是集中财力保障重点支出，落实财政资金奖补和相关税费优惠政策，扎实推进房地产“三大工程”建设，配合做好保交房相关工作，促进房地产高质量发展；三是筑牢兜实基层“三保”（保基本民生、保工资、保运转）底线；四是防范化解地方政府债务风险，进一步落实一揽子化债方案，省负总责、市县尽全力化债，逐步降低债务风险

水平；五是扎实推进财政科学管理；六是深化财税体制改革，通过推进消费税改革、合理配置地方税权、理顺税费关系等措施，健全地方税体系。

## 【主要内容】

### 资金面分析

上周央行公开市场开展了 14018 亿元逆回购操作，因有 11978 亿元逆回购到期，全周净投放 2040 亿元；央行周内还进行了 3000 亿元 MLF 及 50 亿元央票互换（CBS）操作，当周有 50 亿元 CBS 到期；因此，按全口径计算，全周净投放 5040 亿元。

本周央行公开市场将有 14018 亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期 4710 亿元、4725 亿元、2773 亿元、1509 亿元、301 亿元。

### 货币市场分析

8 月 30 日，R001 加权平均利率为 1.6573%，较上周跌 23.14 个基点；R007 加权平均利率为 1.8442%，较上周跌 8.06 个基点；R014 加权平均利率为 1.8615%，较上周跌 10.75 个基点；R1M 加权平均利率为 1.9257%，较上周涨 0.57 个基点。

8 月 30 日，shibor 隔夜为 1.529%，较上周跌 27.2 个基点；shibor1 周为 1.647%，较上周跌 17.8 个基点；shibor2 周为 1.819%，较上周跌 13.5 个基点；shibor3 月为 1.85%，较上周涨 0.6 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上涨，各期限品种平均跌 0.43bp。其中，0.5 年期品种下跌 6.99bp，1 年期品种下跌 0.73bp，10 年期品种上涨 1.57bp。

本期国开债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均涨 1.23bp。其中，1 年期品种上涨 1.75bp，3 年期品种下跌 0.5bp，10 年期品种上涨 2.89bp。

本期农发债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均涨 1.41bp。其中，1 年期品种上涨 2.91bp，3 年期品种上涨 1.89bp，10 年期品种上涨 2.48bp。

本期进出口银行债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均涨 1.53bp。其中，1 年期品种上涨 1.33bp，3 年期品种上涨 0.5bp，10 年期品种上涨 1.5bp。

## 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 级整体下跌 0.5bp，AA+级整体下跌 0.5bp，AA-级整体上涨 1.12bp。

本期各信用级别中票收益率全部上涨，其中 5 年期 AAA 级中票上涨 4.31bp，4 年期 AA+级中票上涨 6.25bp，2 年期 AA 级中票上涨 6.42bp。

本期各级别企业债收益率不同期限全部上涨；具体品种而言，1 年期 AAA 级上涨 3.4bp，3 年期 AA+级上涨 3.64bp，15 年期 AA 级上涨 7.31bp。