

长城财富流动性周报

2024 年第 35 周 9 月 9 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，央行公开市场净投放 1114 亿元，结束此前连续六日净回笼。央行公开市场累计开展 2102 亿元逆回购操作，因有 14018 亿元逆回购到期，全周净回笼 11916 亿元，为今年以来周回笼量新高。

本周央行公开市场将有 2102 亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期 35 亿元、12 亿元、7 亿元、633 亿元、1415 亿元

货币市场分析

9 月 6 日，R001 加权平均利率为 1.8287%，较上周涨 17.14 个基点；R007 加权平均利率为 1.8746%，较上周涨 3.04 个基点；R014 加权平均利率为 1.9221%，较上周涨 6.06 个基点；R1M 加权平均利率为 1.9259%，较上周涨 0.02 个基点。

9 月 6 日，shibor 隔夜为 1.716%，较上周涨 18.7 个基点；shibor1 周为 1.676%，较上周涨 2.9 个基点；shibor2 周为 1.88%，较上周涨 6.1 个基点；shibor3 月为 1.85%，较上周持平。

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6bp。其中，0.5年期品种下跌2.64bp，1年期品种下跌5.48bp，10年期品种下跌3.16bp。

本期国开债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌5.16bp。其中，1年期品种下跌2.65bp，3年期品种下跌6.25bp，10年期品种下跌3.2bp。

本期农发债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌4.86bp。其中，1年期品种下跌2.97bp，3年期品种下跌7.85bp，10年期品种下跌3bp。

本期进出口银行债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌5bp。其中，1年期品种下跌2.95bp，3年期品种上涨7bp，10年期品种下跌2.96bp。

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0.54bp，AA+级整体下跌0.62bp，AA-级整体上涨0.51bp。

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7.57bp，4年期AA+级中票下跌8.17bp，2年期AA级中票下跌5.58bp。

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 3.31bp，3 年期 AA+级下跌 6.57bp，15 年期 AA 级下跌 7.03bp。