

长城财富流动性周报

2024 年第 36 周 9 月 23 日星期一

【一周要闻】

1、美联储将联邦基金利率下调 50 个基点至 4.75%-5.00%，降息幅度超出市场预期，这是美联储四年来首次降息。政策声明显示，通胀虽已向 2% 目标取得进一步进展，但仍处于“略高”水平，就业和通胀目标面临的风险处于平衡状态。此外，点阵图显示，美联储预计今年还会降息 50 基点。

2、在新闻发布会上，美联储主席鲍威尔表示，美联储的经济预测摘要中没有任何内容表明其急于完成降息，数据将推动货币政策选择，降息将根据需要加快、放慢或暂停；美联储没有处于任何预设模式，将继续逐次会议地做决定；所有人都不应当认为降息 50 个基点是新速度。利率决议后，美股和黄金冲高回落并最终小幅收跌，美债收益率先抑后扬、美元跌幅收窄。

【主要内容】

资金面分析

央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，9月20日以固定利率、数量招标方式开展了5719亿元7天期逆回购操作，操作利率1.70%。当日2362亿元逆回购到期。

货币市场分析

9月20日，R001加权平均利率为2.0175%，较上周涨39.49个基点；R007加权平均利率为2.0527%，较上周涨38.96个基点；R014加权平均利率为2.1239%，较上周涨26.65个基点；R1M加权平均利率为2.1348%，较上周涨14.84个基点。

9月20日，shibor隔夜为1.932%，较上周涨32.1个基点；shibor1周为1.929%，较上周涨18.3个基点；shibor2周为1.993%，较上周涨13.9个基点；shibor3月为1.852%，较上周涨0.2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，各期限品种平均涨1.52bp。其中，0.5年期品种上涨4.66bp，1年期品种上涨6bp，10年期品种上涨0.06bp。

本期国开债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均涨0.53bp。其中，1年期品种上涨1.4bp，3年期品种上涨1.33bp，10年期品种下跌1bp。

本期农发债收益率不同期限多数上涨，各期限品种平均涨 0.7bp。

其中，1 年期品种上涨 1.4bp，3 年期品种上涨 0.89bp，10 年期品种下跌 0.33bp。

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 0.68bp。其中，1 年期品种上涨 0.25bp，3 年期品种上涨 1.5bp，10 年期品种下跌 0.46bp。

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 级整体上涨 6.09bp，AA+级整体上涨 6.09bp，AA-级整体上涨 6.21bp。

本期各信用级别中票收益率多数上涨，其中 5 年期 AAA 级中票上涨 0.03bp，4 年期 AA+级中票上涨 1.98bp，2 年期 AA 级中票上涨 1.16bp。

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 0.02bp，3 年期 AA+级上涨 2.98bp，15 年期 AA 级下跌 4.47bp。