

长城财富流动性周报

2024 年第 38 周 10 月 14 日星期一

【一周要闻】

1、中国 9 月官方制造业 PMI 为 49.8，预期 49.1，前值 49.1，制造业景气度回升。9 月份，综合 PMI 产出指数为 50.4，前值 50.1，表明我国企业生产经营活动总体扩张有所加快。9 月官方非制造业 PMI 为 50，前值 50.3。国家统计局称，9 月份我国经济景气水平总体回升，制造业生产活动加快，景气度改善。从行业看，医药、汽车、电气机械器材、计算机通信电子设备等行业生产指数和新订单指数均位于扩张区间，产需较快释放。

2、美国 9 月 CPI 涨幅超预期，通胀下降进程停滞。美国劳工部公布数据显示，美国 9 月 CPI 同比上涨 2.4%，较前值 2.5%有所放缓，为 2021 年 2 月以来最低水平，但超出预期值 2.3%。核心 CPI 同比上涨 3.3%，为 6 月以来新高，预期为持平于 3.2%。9 月 CPI 环比上涨 0.2%，核心 CPI 环比上涨 0.3%，均超出市场预期。交易员押注，美联储 11 月降息 25 基点的可能性高于 80%。

【主要内容】

资金面分析

因国庆假期到期资金全部顺延到节后，因此上周央行公开市场有 16951 亿元逆回购到期，期间央行投放了 3469 亿，净回笼 13482 亿。本周央行公开市场将有 12959 亿到期，包括 7890 亿 MLF、1600 亿国库现金定存和 3469 亿逆回购到期。

货币市场分析

10 月 11 日，R001 加权平均利率为 1.4243%，较上周跌 34.16 个基点；R007 加权平均利率为 1.8462%，较上周涨 1.38 个基点；R014 加权平均利率为 2.0287%，较上周跌 25.82 个基点；R1M 加权平均利率为 2.0211%，较上周跌 43.44 个基点。

10 月 11 日，shibor 隔夜为 1.406%，较上周跌 10.8 个基点；shibor1 周为 1.526%，较上周涨 0.4 个基点；shibor2 周为 1.92%，较上周跌 0.7 个基点；shibor3 月为 1.841%，较上周涨 0.1 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下跌，各期限品种平均跌 0.55bp。其中，0.5 年期品种上涨 0.95bp，1 年期品种上涨 7.5bp，10 年期品种下跌 1.26bp。

本期国开债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均涨 1.16bp。其中，1 年期品种上涨 9.31bp，3 年期品种下跌 2.66bp，10 年期品种下跌 2.6bp。

本期农发债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均涨 1.78bp。其中，1 年期品种上涨 10.16bp，3 年期品种下跌 6.06bp，10 年期品种下跌 0.48bp。

本期进出口银行债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均涨 1.49bp。其中，1 年期品种上涨 7.01bp，3 年期品种上涨 3.28bp，10 年期品种下跌 0.04bp。

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 4.8bp，AA+级整体下跌 1.06bp，AA-级整体上涨 8.94bp。

本期各信用级别中票收益率多数上涨，其中 5 年期 AAA 级中票下跌 2.77bp，4 年期 AA+级中票上涨 4.94bp，2 年期 AA 级中票上涨 17.94bp。

本期各信用级别企业债收益率不同期限多数上涨；具体品种而言，1 年期 AAA 级下跌 2.28bp，3 年期 AA+级上涨 9.59bp，15 年期 AA 级上涨 10.43bp。

