

长城财富流动性周报

2024 年第 43 周 11 月 18 日星期一

【一周要闻】

1、. 国家统计局公布数据显示，10 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 5.3%（增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），预期增 5.6%，前值增 5.4%。从环比看，10 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.41%。1-10 月份，规模以上工业增加值同比增长 5.8%。

2、美联储主席鲍威尔发表最新讲话表示，美国的经济现状暗示联储无需“急于”降息。因为经济表现强劲，所以美联储可以谨慎考虑决策。劳动力市场指标回到更正常水平，预计通胀将继续朝着 2% 的目标下降，尽管有时会出现“颠簸”，利率路径取决于数据和经济前景。鲍威尔讲话后，利率市场下调美联储 12 月降息预期押注。

【主要内容】

资金面分析

上周央行开展了 18014 亿元逆回购操作，因有 834 亿元逆回购到期，全周净投放 17171 亿元。此外，周内还有 14500 亿元 MLF 及 800 亿元国库现金定存到期。全口径计算，上周净投放 1871 亿元。

本周央行公开市场将有 18014 亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期 1337 亿元、1255 亿元、2330 亿元、3282 亿元、9810 亿元。

此外，财政部、央行将于周一开展国库现金定存操作，期限 1 个月，计划存款量 1200 亿元。

货币市场分析

11 月 15 日，R001 加权平均利率为 1.6161%，较上周涨 0.17 个基点；R007 加权平均利率为 1.829%，较上周涨 2.54 个基点；R014 加权平均利率为 1.858%，较上周涨 1.69 个基点；R1M 加权平均利率为 1.9023%，较上周涨 4.83 个基点。

11 月 15 日，shibor 隔夜为 1.47%，较上周涨 0.9 个基点；shibor1 周为 1.685%，较上周涨 4 个基点；shibor2 周为 1.805%，较上周涨 0.5 个基点；shibor3 月为 1.856%，较上周跌 0.8 个基点。

利率债变动分析

本期银行间国债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌 1.04bp。其中，0.5 年期品种上涨 0.11bp，1 年期品种下跌 1.87bp，10 年期品种下跌 1.19bp。

本期国开债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌 0.6bp。

其中，1 年期品种下跌 0.29bp，3 年期品种下跌 3.04bp，10 年期品种下跌 1.95bp。

本期农发债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌 0.57bp。

其中，1 年期品种下跌 0.28bp，3 年期品种下跌 0.69bp，10 年期品种下跌 2.48bp。

本期进出口银行债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌 0.64bp。其中，1 年期品种下跌 0.45bp，3 年期品种上涨 1.59bp，10 年期品种下跌 1.86bp。

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 0.04bp，AA+级整体下跌 1.35bp，AA-级整体下跌 1.98bp。

本期各信用级别中票收益率多数下跌，其中 5 年期 AAA 级中票上涨 0.28bp，4 年期 AA+级中票下跌 9.73bp，2 年期 AA 级中票下跌 7.05bp。

本期各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 级下跌 2.38bp，3 年期 AA+级下跌 5.62bp，15 年期 AA 级下跌 0.02bp。



长城财富保险资管
GREATWALL WEALTH I.A.M.C.
