

# 长城财富流动性周报

2024 年第 42 周 11 月 11 日星期一

## 【一周要闻】

1、十四届全国人大常委会第十二次会议闭幕。会议表决通过了全国人大常委会关于批准《国务院关于提请审议增加地方政府债务限额置换存量隐性债务的议案》的决议。议案提出，为贯彻落实党中央决策部署，在压实地方主体责任的基础上，建议增加 6 万亿元地方政府债务限额置换存量隐性债务。为便于操作、尽早发挥政策效用，新增债务限额全部安排为专项债务限额，一次报批，分三年实施。按此安排，2024 年末地方政府专项债务限额将由 29.52 万亿元增加到 35.52 万亿元。

2、央行发布三季度货币政策执行报告，介绍下一阶段货币政策主要思路。央行表示，密切关注海外主要央行货币政策变化，灵活有效开展公开市场操作，保持银行体系流动性合理充裕和货币市场利率平稳运行。深入推进利率市场化改革，研究适当收窄利率走廊的宽度，引导货币市场利率围绕政策利率中枢平稳运行，逐步理顺由短及长的传导关系。

## 【主要内容】

## 资金面分析

上周央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，11月8日以固定利率、数量招标方式开展了122亿元7天期逆回购操作，操作利率1.50%。当日171亿元逆回购到期。

资金面方面，银行间资金市场略显分化，央行连续七日在公开市场净回笼后，周四银行间市场存款类隔夜回购加权利率降至1.33%以下，沪深交易所隔夜回购加权利率则维持在1.7%附近。长期资金方面，国有和主要股份制银行一年期同业存单二级最新成交在1.863%附近，较上日降约3bp。交易员表示，关于同业活期存款定价的传闻，给现有同业存单利率提供了下行想象空间，可能是拉动其利率走低的主因。

## 货币市场分析

11月8日，R001加权平均利率为1.6144%，较上周涨13.72个基点；R007加权平均利率为1.8036%，较上周涨4.44个基点；R014加权平均利率为1.8411%，较上周涨2.27个基点；R1M加权平均利率为1.854%，较上周涨4.64个基点。

11月8日，shibor隔夜为1.461%，较上周涨10.1个基点；shibor1周为1.645%，较上周涨13.8个基点；shibor2周为1.8%，较上周涨3.2个基点；shibor3月为1.864%，较上周跌1.5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 2.51bp。其中，0.5 年期品种下跌 3.03bp，1 年期品种下跌 0.03bp，10 年期品种下跌 3.39bp。

本期国开债收益率不同期限全部下跌，各期限品种平均跌 2.93bp。其中，1 年期品种下跌 3.6bp，3 年期品种下跌 1.25bp，10 年期品种下跌 3.55bp。

本期农发债收益率不同期限全部下跌，各期限品种平均跌 2.83bp。其中，1 年期品种下跌 2.83bp，3 年期品种下跌 1.75bp，10 年期品种下跌 0.85bp。

本期进出口银行债收益率不同期限全部下跌，各期限品种平均跌 2.9bp。其中，1 年期品种下跌 3.5bp，3 年期品种上涨 1.26bp，10 年期品种下跌 1.04bp。

### 信用债变动分析

本期各信用级别短融收益率全部下跌，就具体信用评级而言，AAA 级整体下跌 2.75bp，AA+级整体下跌 4.06bp，AA-级整体下跌 3.44bp。

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 7.31bp，4 年期 AA+级中票下跌 6.21bp，2 年期 AA 级中票下跌 8.89bp。

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 4.94bp，3 年期 AA+级下跌 9.1bp，15 年期 AA 级上涨 0.78bp。