

长城财富流动性周报

2024 年第 47 周 12 月 16 日星期一

【一周要闻】

1、中央经济工作会议 12 月 11 日至 12 日在北京举行。会议要求，要坚持稳中求进工作总基调，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，扎实推动高质量发展，进一步全面深化改革，扩大高水平对外开放，建设现代化产业体系，更好统筹发展和安全，实施更加积极有为的宏观政策，扩大国内需求，推动科技创新和产业创新融合发展，稳住楼市股市，防范化解重点领域风险和外部冲击，稳定预期、激发活力，推动经济持续回升向好，不断提高人民生活水平，保持社会和谐稳定，高质量完成“十四五”规划目标任务，为实现“十五五”良好开局打牢基础。

2、中共中央政治局 12 月 9 日召开会议，分析研究 2025 年经济工作。会议强调，施更加积极有为的宏观政策，扩大国内需求，推动科技创新和产业创新融合发展，稳住楼市股市，防范化解重点领域风险和外部冲击，稳定预期、激发活力，推动经济持续回升向好，不断提高人民生活水平，保持社会和谐稳定，高质量完成“十四五”规划目标任务，为实现“十五五”良好开局打牢基础。会议指出，明

年要坚持稳中求进、以进促稳，守正创新、先立后破，系统集成、协同配合，实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充实完善政策工具箱，加强超常规逆周期调节，打好政策“组合拳”，提高宏观调控的前瞻性、针对性、有效性。要大力提振消费、提高投资效益，全方位扩大国内需求。

【主要内容】

资金面分析

资金面方面，上周央行公开市场净投放 1844 亿元。其中，净投放 5385 亿元，净回笼 3541 亿元。

本周央行公开市场将有 5385 亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期 471 亿元、1416 亿元、786 亿元、661 亿元、2051 亿元。此外，本周一还有 14500 亿元 MLF 及 1200 亿元国库现金定存到期。

货币市场分析

12 月 13 日，R001 加权平均利率为 1.6327%，较上周跌 1.49 个基点；R007 加权平均利率为 1.9103%，较上周涨 6.87 个基点；R014 加权平均利率为 1.93%，较上周涨 5.31 个基点；R1M 加权平均利率为 1.9961%，较上周涨 12.2 个基点。

12月13日，shibor隔夜为1.404%，较上周跌7.4个基点；shibor1周为1.758%，较上周涨7.2个基点；shibor2周为1.87%，较上周涨6.9个基点；shibor3月为1.735%，较上周跌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下跌，各期限品种平均跌12.89bp。其中，0.5年期品种下跌7.15bp，1年期品种下跌19.03bp，10年期品种下跌17.68bp。

本期国开债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌13.41bp。其中，1年期品种下跌13.19bp，3年期品种下跌17.5bp，10年期品种下跌18.65bp。

本期农发债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌13.22bp。其中，1年期品种下跌13.25bp，3年期品种下跌16.25bp，10年期品种下跌19.12bp。

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13.08bp。其中，1年期品种下跌13.15bp，3年期品种上涨18.22bp，10年期品种下跌19bp。

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级整体上涨0.5bp，AA+级整体上涨0.51bp，AA-级整体下跌1.25bp。

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 11.24bp，4 年期 AA+级中票下跌 9.07bp，2 年期 AA 级中票下跌 6.75bp。

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 7.21bp，3 年期 AA+级下跌 10.33bp，15 年期 AA 级下跌 11.46bp。