

市场流动性周报 (2023.10.16-2023.10.20)

公开市场操作:

- 2023年10月16日-10月20日,央行公开市场开展逆回购操作投放14540亿元,逆回购到期6660亿元,实现MLF投放7890亿元,MLF到期5000亿元;总计实现净投放10770亿元。本周预计将有14540亿元逆回购到期。

货币市场:

- 截至10月20日,银行间同业拆借加权平均利率较10月13日变动34.08BP至2.17%,质押式回购加权平均利率较10月13日变动64.04BP至2.47%;短期利率方面,隔夜shibor、1周shibor、2周shibor、1个月shibor分别为1.9070%、2.1030%、2.4460%、2.2350%,较10月13日分别变动16.60BP、21.00BP、45.20BP、0.60BP;中期利率方面,3个月shibor、6个月shibor、9个月shibor、1年shibor分别为2.3400%、2.4170%、2.4640%、2.5020%,较10月13日分别变动3.20BP、3.70BP、3.60BP、3.60BP。

国债市场:

- 截至10月20日,1个月期、3个月期、6个月期、1年期、3年期、5年期、10年期、30年期国债到期收益率分别为1.7678%、2.1802%、2.2888%、2.3107%、2.5010%、2.5982%、2.7052%、2.9962%,较10月13日分别变动3.31BP、28.45BP、10.96BP、13.30BP、5.00BP、4.54BP、3.50BP、0.10BP。

外汇市场:

- 截至10月20日,美元兑人民币中间价较10月13日上行18BP至7.1793;美元兑人民币即期汇率较10月13日上行110BP至7.3150,较中间价高1357BP;美元兑离岸人民币即期汇率较10月13日上行157BP至7.3286,较在岸即期汇率高136BP。

分析师:徐伟

资格证书:S1330514080001

联系邮箱:xuw@hxzb.cn

联系电话:028-86199181

相关研究

一周市场回顾 (2023.10.16—2023.10.20)

2023.10.20

市场流动性周报 (2023.10.07-2023.10.13)

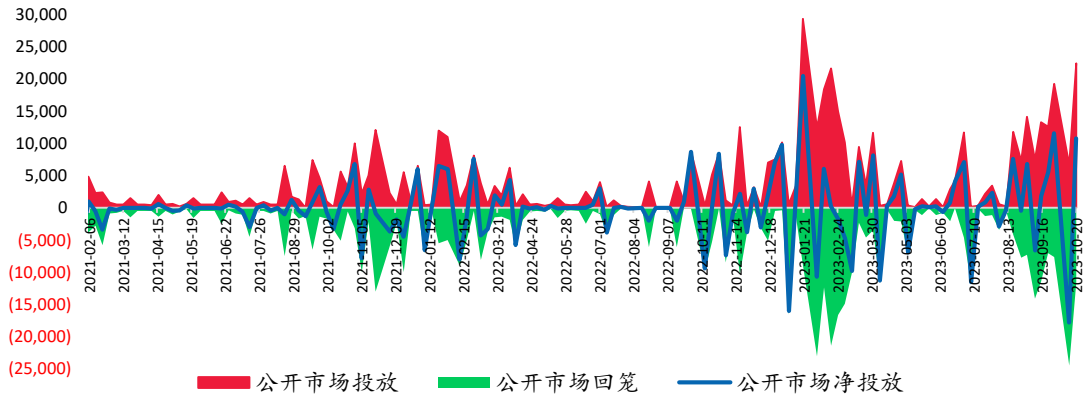
2023.10.16

一周市场回顾 (2023.10.09—2023.10.13)

2023.10.13

公开市场操作。2023年10月16日-10月20日，央行公开市场开展逆回购操作投放14540亿元，逆回购到期6660亿元，实现MLF投放7890亿元，MLF到期5000亿元；总计实现净投放10770亿元。本周预计将有14540亿元逆回购到期。

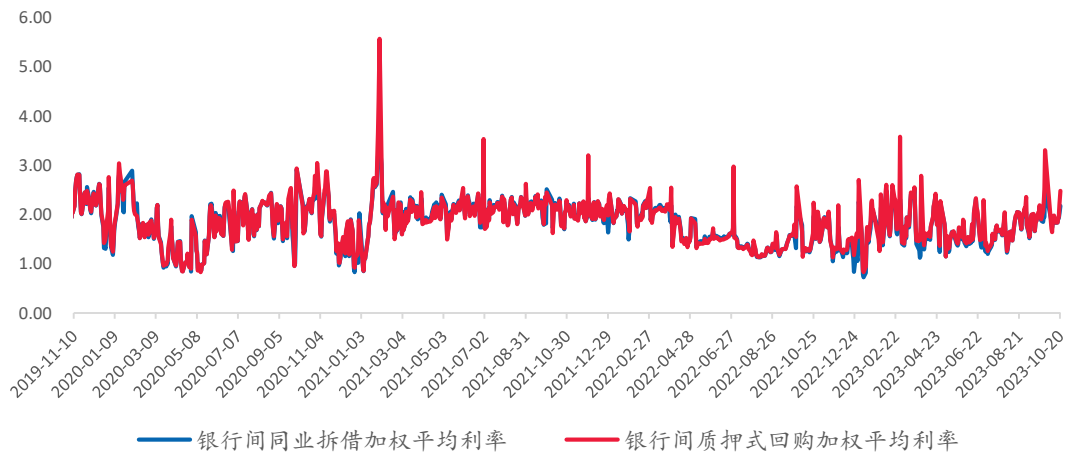
图 1：央行公开市场操作周度情况（亿元）



资料来源：Wind、央行网站、宏信证券研究发展部

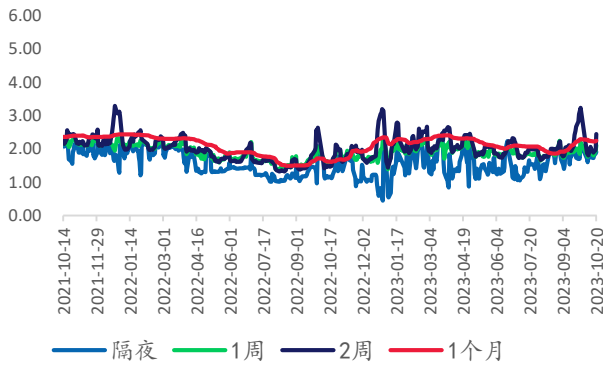
货币市场。截至10月20日，银行间同业拆借加权平均利率较10月13日变动34.08BP至2.17%，质押式回购加权平均利率较10月13日变动64.04BP至2.47%；**短期利率方面**，隔夜shibor、1周shibor、2周shibor、1个月shibor分别为1.9070%、2.1030%、2.4460%、2.2350%，较10月13日分别变动16.60BP、21.00BP、45.20BP、0.60BP；**中期利率方面**，3个月shibor、6个月shibor、9个月shibor、1年shibor分别为2.3400%、2.4170%、2.4640%、2.5020%，较10月13日分别变动3.20BP、3.70BP、3.60BP、3.60BP。

图 2：银行间加权平均利率走势（%）



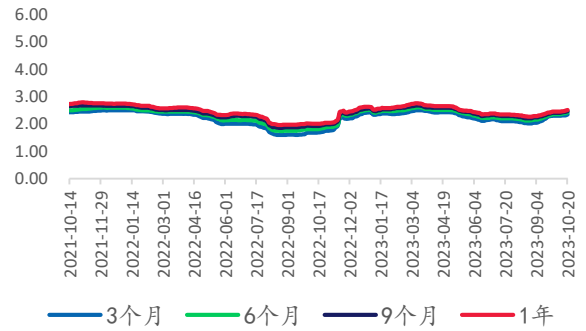
资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

图 3: 短期 shibor 走势 (%)



资料来源: Wind、宏信证券研究发展部

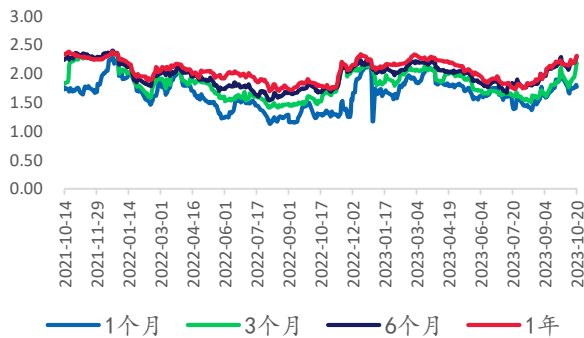
图 4: 中期 shibor 走势 (%)



资料来源: Wind、宏信证券研究发展部

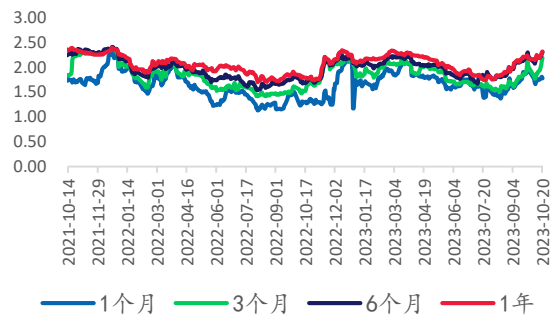
国债市场。 截至 10 月 20 日, 1 个月期、3 个月期、6 个月期、1 年期、3 年期、5 年期、10 年期、30 年期国债到期收益率分别为 1.7678%、2.1802%、2.2888%、2.3107%、2.5010%、2.5982%、2.7052%、2.9962%, 较 10 月 13 日分别变动 3.31BP、28.45BP、10.96BP、13.30BP、5.00BP、4.54BP、3.50BP、0.10BP。

图 5: 短期国债到期收益率走势 (%)



资料来源: Wind、宏信证券研究发展部

图 6: 长期国债到期收益率走势 (%)



资料来源: Wind、宏信证券研究发展部

外汇市场。 截至 10 月 20 日, 美元兑人民币中间价较 10 月 13 日上行 18BP 至 7.1793; 美元兑人民币即期汇率较 10 月 13 日上行 110BP 至 7.3150, 较中间价高 1357BP; 美元兑离岸人民币即期汇率较 10 月 13 日上行 157BP 至 7.3286, 较在岸即期汇率高 136BP。

图 7：美元兑人民币中间价和即期汇率走势



资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

■ 公司评级说明：

- 买入 (Buy)：预期未来 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 20% 以上。
- 持有 (Hold)：预期未来 6 个月内，股价相对沪深 300 指数的变动幅度介于+5%~+20%。
- 中性 (Neutral)：预期未来 6 个月内，股价相对沪深 300 指数的变动幅度介于-5%~+5%。
- 卖出 (Sell)：预期未来 6 个月内，股价表现弱于沪深 300 指数 5% 以上。

■ 行业评级说明：

- 强于大市：预期未来 6 个月内，行业涨幅强于沪深 300 指数 10% 以上。
- 跟随大市：预期未来 6 个月内，行业涨幅相对沪深 300 指数的变动幅度介于-10%~+10%。
- 弱于大市：预期未来 6 个月内，行业涨幅弱于沪深 300 指数 10% 以上。

■ 分析师声明：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明：

宏信证券有限责任公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

■ 免责声明：

本报告仅供宏信证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户参考使用，本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，如接收人并非本公司客户，请取消阅读并及时删除。报告中的信息来源于已公开的资料，本公司对信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，本公司及与本公司有关联的任何个人，均不会承担因阅读和使用本报告所造成的任何损失及其产生的法律责任。投资者应当自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本报告的版权为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或者引用。