



央行超预期下调政策利率（20230815）

国联期货研究所

证监许可[2011]1773号

分析师:

王娜

从业资格证号: F3055965

投资咨询证书号: Z0001999

黎伟

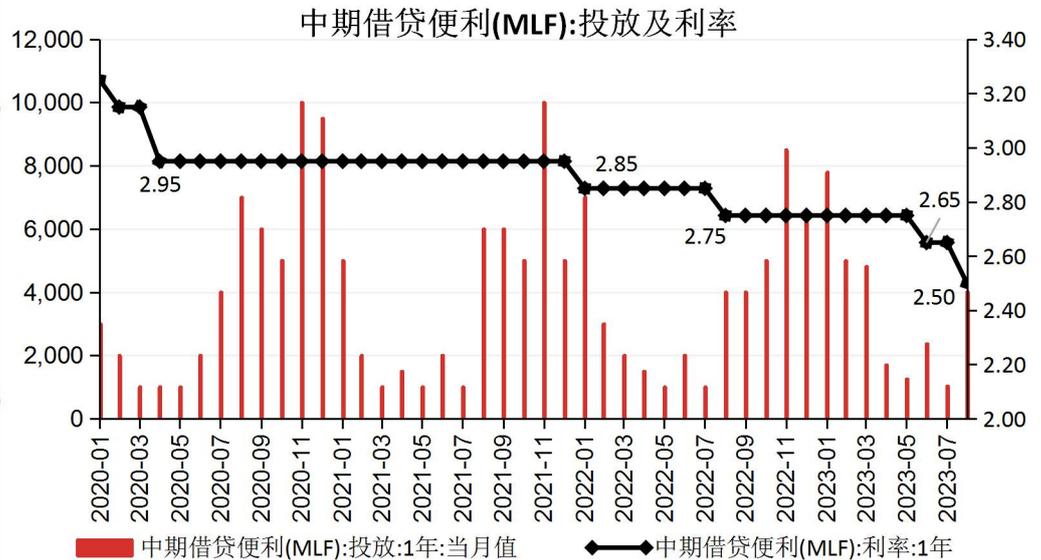
从业资格证号: F0300172

投资咨询证书号: Z0011568

联系人:

张蕊如

从业资格号: F03107984



【事件】

8月15日，央行公告称，为对冲税期高峰等因素的影响，维护银行体系流动性合理充裕，8月15日央行开展2040亿元7天期公开市场逆回购操作和4010亿元1年期中期借贷便利（MLF）操作，中标利率分别为1.80%、2.50%，分别为下调10个BP和15个BP。

【点评】

7月金融数据信贷及社融数据大幅不及预期，显示实体融资需求不足，企业信心不足、投资意愿较弱；提前还贷导致居民中长期贷款及居民存款同比多减，居民加杠杆意愿较弱，促内需稳增长压力增大。

央行此次公开市场政策利率再次下调完全超出市场预期，对冲税期和国债发行的影响的同时，也显示政策助力宽信用抬升实体信心的决心，有助于继续降低实体经济融资成本，后续仍然存在降准的可能性，时间点或提前至三季度。

同时我们需要注意到，目前国内经济运行主要矛盾仍为需求不足，期待更多需求端配套政策出台，共同促进经济内循环改善。

免责声明

本报告中信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

联系方式

国联期货研究所无锡总部

地址：无锡市金融一街8号国联金融大厦6楼（214121）

电话：0510-82758631

传真：0510-82758630

国联期货研究所上海总部

地址：上海市浦东新区滨江大道999号高维大厦9楼（200135）

电话：021-60201600

传真：021-60201600