

中标利率下降20个基点

# 央行月内现第二次MLF操作 释放什么信号？

中国人民银行7月25日以利率招标方式开展了2000亿元中期借贷便利(MLF)操作，中标利率2.3%，下降20个基点。这是一段时间以来，中国人民银行首次在每月15日前后的MLF操作窗口之外，额外开展MLF操作。

专家表示，本次MLF操作安排在LPR报价后，体现了淡化MLF利率政策色彩的意图。

## 满足机构中长期资金需求

业内人士认为，此次增开MLF操作满足了金融机构的中长期资金需求。本次加场MLF操作临近月末，金融机构流动性需求明显增加，货币市场利率有一定上行压力，7月24日银行间隔夜和7天回购利率都在1.75%附近，较央行7月22日降息当天高9个和4个基点。

Wind数据显示，央行8月15日将有4010亿元MLF到期。一些MLF参与机构的交易员也表示，他们在此次需求报送中前瞻考虑了下个月的到期量，甚至考虑了央行可能的卖出国债操作。央行此次MLF操作净投放2000亿元，较好满足了金融机构的流动性需求。

专家认为，MLF明确采用利率招标方式，中标利率将更好反映市场利率情况。本次MLF操作的中标利率为2.3%，较前次下降20bp，呼应了本月22日央行7天期逆回购降息10bp，且都是2023年8月以来首次调整。

值得注意的是，交易公告中提到MLF操作采用了利率招标方式，即参与机构在投标时可以选择多个利率，最终的中标结果也更能反映资金供需状况。从实际效果看，本次MLF利率适度下行，较好地弥合了与同业存单等市场利率的差异。

“7月22日公开市场7天期逆回购、常

备借贷便利(SLF)利率均下调10个基点。MLF利率此次下降，将使各类政策工具利率保持适当的利差，同时也较好地弥合了与同业存单等市场利率的差异。”招联首席研究员董希淼也表示。

## 体现淡化MLF利率

### 政策色彩意图

有专家分析称，央行在25日增开MLF操作，既在意料之外，又在情理之中。本次MLF操作安排在LPR报价后，体现了淡化MLF利率政策色彩的意图。

此前央行行长潘功胜在陆家嘴论坛表示，要淡化7天期逆回购操作以外其他工具的政策利率色彩。

“本月在15日MLF利率没动的情况下，22日的贷款市场报价利率(LPR)跟随7天期逆回购利率等幅下行，表明LPR转向更多参考短期政策利率；而此次MLF操作安排在LPR报价后，则进一步淡化了MLF的政策利率色彩，表明中标利率变动不具有政策信号含义。”上述专家指出。

MLF操作时点调整的过渡期内，金融机构需更加关注月中流动性情况。业内专家还表示，若未来MLF均延后至每个月的25日操作，由于存量MLF仍在月中15日前后到期，加之月中还有税期等其他影响因素，金融机构将面临流动性管理的新考验。

值得注意的是，近期央行在优化公开市场操作机制方面已储备多项举措，包括7天期逆回购以固定利率、数量招标方式更好满足机构需求，增设临时正、逆回购操作应对市场突发情况，酝酿国债买卖操作等，专家预计央行还将综合运用上述工具，继续保持流动性合理充裕，引导市场利率围绕央行政策利率平稳运行。



资料图片

## ■相关新闻

### 六行下调存款挂牌利率

7月25日，工商银行、农业银行、建设银行、中国银行、交通银行、邮储银行六家国有银行官宣下调存款挂牌利率。

据工商银行、农业银行、建设银行、中国银行、交通银行官网25日更新的人民币存款挂牌利率表，三个月、半年、一年整存整取挂牌利率均下调10个基点，分别为1.05%、1.25%、1.35%；二年、三年、五年整存整取挂牌利率均下调20个基点，分别为1.45%、1.75%、1.8%。

邮储银行官网显示，三个月、半年、一年整存整取挂牌利率均下调10个基点，分别为1.05%、1.26%、1.38%；二年、三年、五年整存整取挂牌利率均下调20个基点，分别为1.45%、1.75%、1.8%。

这意味着，如果存款100万元存5年期，到手利息由之前的10万元降至9万元，减少了1万元。

综合新华社、财联社、中新经纬

## 深圳彩民4元单式票 喜中双色球949万元头奖

7月23日，福彩双色球第2024084期开奖，当期全国中出5注949万多元一等奖，其中广东中出1注落户深圳。开奖后奖池滚存至24.41亿多元。目前广东“中双色球送3D”赠票营销活动正在进行中，购彩者以8种复式投注中奖即可获赠价值112元的3D游戏组选6玩法包串8码复式机选彩票一张。

双色球第2024084期的开奖号码为：红球“01、08、10、13、19、29”；蓝球“13”。红球号码大小比2:4，奇偶比4:2，三区比3:2:1，“29”为上期重号且连续3期开出，“08”“10”“13”与上期号码形成斜连号，开出一组同尾号“19、29”；蓝球开出大号奇数“13”，该号此前遗漏3期。

当期一等奖全国中出5注，单注奖金为949万元，分落4地，安徽中出2注，广东、北京、山东各中出1注。同期二等奖中出98注，单注奖金28万余元。

据核查，当期广东中出的1注一等奖落户深圳，中奖彩票是一张自选的4元2注单

式票，由福田区华强北街道福强社区振华路75-5号的83801429销售网点售出。当期双色球销售金额为3.47亿元，为国家筹集公益金1.25亿元。计奖后，双色球奖池滚存至24.41亿多元。

据《新快报》



## 电解铝节能降碳政策发布 上市铝企半年报业绩频报喜

国家发展改革委等五部门日前印发《电解铝行业节能降碳专项行动计划》提到，到2025年底，电解铝行业能效标杆水平以上产能占比达到30%，能效基准水平以下产能完成技术改造或淘汰退出，行业可再生能源利用比例达到25%以上，再生铝产量达到1150万吨。通过实施节能降碳改造，电解铝行业2024年—2025年形成节能量约250万吨标准煤、减排二氧化碳约650万吨。

今年上半年，国内地产、轨道交通以及新能源汽车、光伏等行业相关政策频繁出台，不断释放政策利好提振铝材需求，刺激铝价走强，铝价进入强势上涨通道，并持续到5月底。随后消息面转弱，叠加当前处于铝行业传统消费淡季，下游采购意愿较弱，铝锭库存增加，铝价从高位显著回落。

卓创资讯分析，预计下半年电解铝市场先跌后涨，年末受季

节性影响再度回撤，受到铝产品良好基本格局支撑，将在19000元/吨至22000元/吨高位运行。根据季节性规律判断，下半年的高点大概率出现在10月，低点或出现在7月。

目前，基金二季报已披露完毕。据证券时报·数据宝统计，中国铝业、天山铝业、云铝股份等18只概念股二季度末均获基金持股，其中中国铝业、神火股份的持股基金数均超百只，与一季度末数据相比，天山铝业、中国铝业、南山铝业、明泰铝业二季度末持股基金数呈现增加，分别增加68只、45只、12只和9只。

2024年上半年，铝产业链景气度高企，多家上市铝企上半年业绩预喜。30只有色铝概念股中，有16股目前已经发布上半年业绩预告，其中业绩预喜的有12股。

据《证券时报》