

降息预期持续升温

# 央行公开市场操作现净回笼

9月初，央行公开市场操作呈现“地量”水平。9月2日、9月3日，央行分别开展7天期逆回购操作35亿元和12亿元，两日合计实现净回笼9388亿元。业内专家研判，月初市场资金面较为宽松，央行公开市场操作出现净回笼符合预期，后续在流动性缺口较大时，央行或通过买入国债调节流动性，使其常态化。

## 资金面实现平稳跨月

“近两个工作日，央行连续开展‘地量’逆回购操作，实现资金净回笼，符合市场预期。”光大银行金融市场部研究员周茂华表示，月初市场流动性转松，央行灵活调节公开市场操作力度，回收过剩流动性，确保市场利率围绕政策利率波动。

8月最后一周，央行加大公开市场投放力度，8月26日-8月30日合计开展逆回购和中期借贷便利操作17018亿元，实现净投放5040亿元。8月，央行开展了国债买短卖长操作，全月净买入债券面值1000亿元。

系列操作下，货币市场平稳跨月，截至8月30日收盘，DR001（银行间市场存款类机构隔夜质押式回购利率）回落至1.53%，DR007（银行间市场存款类机构7天期质押式回购利率）回落至1.70%。

谈及月末资金价格不升反降，中泰证券固定收益首席分析师肖雨认为，央行的“呵护”是原因之一。逆回购方面，8月底公开市场操作力度较大；同时，央行通过净买入国债向市场投放1000亿元流动性。

“央行8月全月净买入债券面值为1000亿元，这可以在很大程度上解释流动性在临近月末时点出现的罕见宽松现象。”东方金诚首席宏观分析师王青认为。

截至9月3日收盘，DR001和DR007分别报1.57%、1.70%，市场资金面较为宽松，货币市场利率继续围绕政策利率上下波动。

## 货币政策框架持续优化完善

多位专家认为，央行开展买卖国债操作，丰富了流动性管理工具，也意味着货币政策框架在持续优化完善。

“央行实施国债买卖操作，使得流动性管理工具更加丰富。”中信证券首席经济学家明明预计，央行买卖国债将逐步常态化，在流动性缺口较大时，通过买入国债进行流动性调节。

民生银行首席经济学家温彬分析，在货币政策向价格型调控演进的过程中，淡化MLF利率的政策利率属性是重要环节，需要降低MLF的货币投放功能，净买入国债是替代方式之一。考虑到年内MLF到期量较大，或迎来货币投放方式替换的窗口期，届时MLF的政策利率色彩也将进一步淡化。

民生证券固定收益首席分析师谭逸鸣认为，当前货币政策逐渐向价格型调控演进，需要逐渐增强政策利率的权威性、理顺由短及长的传导关系、适度收窄利率走廊宽度。其中，国债收益率曲线作为重要的价格信号，或将成为货币政策的操作目标之一，需要央行和市场就此加强沟通。

## 降低政策利率或可期

当前，美联储降息预期有所提升，对我



业内人士认为，央行连续开展逆回购操作，符合市场预期。(资料图片)

国货币政策的掣肘有望减轻；同时，制造业PMI连续4个月位于荣枯线下，参照历史经验，货币政策有望进一步宽松。央行近日也表示，研究储备增量政策举措，增强宏观政策协调配合，支持巩固和增强经济回升向好态势。

降息窗口或再次打开。“中长期看，稳增长诉求进一步凸显，降准降息可期，资金面也有望维持平稳均衡。”谭逸鸣说。

华泰证券首席宏观经济学家易峴认为，进一步降息窗口开启，同时，亟需加大房地产逆周期调节力度，包括降低存量房贷利率等，并

加大基础货币投放、支撑货币扩张。若美联储9月降息，国内降息空间也将打开。

浙商证券首席经济学家李超表示，三季度降准概率较大。一方面，降准是弥补资金缺口、稳定资金面的需要。8月政府债券发行加速，预计后续将有一定的持续性，从货币政策配合财政发力的角度看，央行可能通过降准释放增量资金。9月MLF到期量仍然较大，且操作时间后移至每月25日左右，月中流动性压力加大。另一方面，降准可降低银行资金成本，从而支持降低实体经济融资成本。

据《中国证券报》

## 安徽女子刮中“好运十倍”40万元大奖

“好运十倍”是刮刮乐众多玩法中深受彩民喜爱的一款经典玩法，大奖也是层出不穷。近日，40万元的“好运十倍”头奖又降临在安徽省合肥市，彩民王女士（化姓）幸运地刮出了一注头奖，收获奖金40万元。

据了解，王女士平时购彩不算多，一般都是想起来碰到了就买几张。近日她外出办事，路过一福彩投注站，就进去随便刮了几张，当她刮开“好运十倍”彩票倒数第二行，发现自己中得40万元大奖时，喜悦和惊喜几乎让她难以置信！和销售员确认中奖无误后，连忙收好彩票就赶回家跟家里人分享喜悦。

说起中奖后的打算，王女士表示，暂时还没有想好，打算先存起来，再慢慢规划。以后也还是会随缘购彩，中不中奖都图个开心，顺便还能做公益，何乐而不为呢。

据安徽福彩



**中国福利彩票**  
CHINA WELFARE LOTTERY

扶老 助残 救孤 济困



**倍投奖金**  
**上亿元**

办站电话：2858741 2837111

## 湖北彩民多加一注机选揽福彩12万元

家住武汉的彩民肖女士（化姓）今年40岁出头，投注方式很简单，机选4注单式号码，守买。

肖女士不太关注开奖结果。每次开奖后，只喜欢看蓝球中没中。如果蓝球没中，就懒得继续往下看。只在下次购彩时，顺便让销售员看看是否有奖。

8月20日周二，双色球开奖。肖女士像往常一样，准备投注双色球。按平时，肖女士只需将4注守号投注就行了。但这次，肖女士突然有个新想法，多加一注正好是5注10元，凑个十全十美。

8月22日周四，晚饭后，肖女士再次去投注

站。她把旧彩票递给销售员，要求照样投注。

销售员接过彩票往投注机中一放，竟发现这张彩票中了大奖。

销售员悄悄地对肖女士说：“你中奖了，双色球二等奖，有12万多元，你不知道吗？”

肖女士一听就有点懵。连忙多次核对，确认真的中奖了。肖女士说，这次中奖的正是那天机选加的一注号码。

她说：“看来适时改变一下投注方式，说不定能收获意外惊喜哟。”

据湖北福彩

## 8月份我国物流业景气指数为51.5%

记者3日从中国物流与采购联合会获悉，8月份中国物流业景气指数为51.5%，较上月回升0.5个百分点。

业务总量指数保持扩张。8月份，业务总量指数为51.5%，环比回升0.5个百分点，继续保持在景气区间。分地区来看，东中西部地区出现均衡回升，东部地区、中部地区和西部地区物流业务总量指数分别回升0.7、0.3和0.3个百分点。

行业物流发展态势良好。暑期节假日消费物流需求带动电商快递快运业务快速增长，快递快运业务总量指数保持70.6%的高位，环比回升0.2个百分点，水产果蔬、休闲户外、体育娱乐产品等订单环比增长超过10%。超长期特别国债和地方专项债券作用有效发力，带动形成基建投资实物量，道路运输业业务总量指数、铁路运输业业务总量指数分别回升0.7和0.8个百分点。工业物流中汽车及零部件制造、电气机械制造、医药制造等物流需求增加，航空运

输业、仓储业和多式联运板块业务总量指数分别达到57%、52%和52.5%。

企业经营改善保持微观活力。8月份，企业资金周转率指数大幅环比回升1.2个百分点，其中东部地区资金周转率指数回升到50%以上。物流服务价格指数环比回升1.4个百分点，分行业看，传统公铁水均有所改观，道路运输业和铁路运输业物流服务价格指数分别回升0.6和0.3个百分点，水上运输业物流服务价格指数为43.7%，环比回升0.2个百分点。

中国物流与采购联合会总经济师何辉认为，8月份，随着促投资、稳增长各项政策逐步落实和部分地区极端天气影响减弱，产业链、供应链上下游联动加速，业务需求量继续保持增长，扩张态势在延续。下半年各地惠企专项资金、引导资金和超长期国债项目形成政策利好，预期指数连续保持高位，反映出企业对后期保持乐观预期。

据新华社