市场概述

Market Overview

晨报——市场热点讯息简评

文/ Frank Sun

CFETS-ICAP 2015/09/10

1. 无逆回购到期，操作等于净投放

央行周三上午继续开展公开市场正、逆回购和 3 个月央票询量。市场人士表示，央行通过逆回购加量续作、多次 SLO 操作以及“双降”释放流动性，促使银行系统资金状况好转，主要回购利率止升转降。其中，昨日指标 7 天回购加权平均利率下降 3.89bp 至 2.4004%，低于同期限逆回购中标利率。

由于前期人民币大幅贬值，外汇占款下降等都令市场对未来资金面忧虑加重，导致场内资金供给减少，特别是超短期资金曾出现严重供不应求局面。交易人士认为，央行频繁操作扭转了流动性收紧势头，特别是假期过后降准资金有效释放，市场流动性进一步走宽，此前紧张的短端资金供需也重回中性偏宽松格局。

市场人士认为，央行持续开展七天期逆回购操作，并成为常态化操作工具，

因此周四央行继续开展逆回购操作是大概率事件。值得一提的是，由于假期原因，上周四央行公开市场暂停一次七天期逆回购操作。也就是说，本周四公开市场无逆回购到期，如果央行今日继续开展逆回购操作，即等于相同规模资金净投放。

2. CPI 同比上行，PPI 仍处低位

本周四，国家统计局发布 8 月份 CPI 与 PPI 数据。分析认为，8 月 CPI 将继续上行，超过 7 月份的 1.6%，而 PPI 仍将处于低位。

总体来看，8 月份 CPI 上行，而 PPI 仍将处于低位。预计 8 月份 CPI 同比增速在 1.8%-1.9%之间，高于 7 月的 1.6%。但随着肉类产品价格趋于稳定，8 月 CPI 环比增速或低于 6 月和 7 月。尽管能源和全球大宗商品价格大幅下挫，但国内定价的大宗商品价格有所企稳，因此预计 8 月份 PPI 同比增速为-5%，较 7 月的

-5.4%小幅回升。此外，全国房地产价格有望继续温和回升，预计 CPI 同比增速

年内将重回“2时代”。

以上仅供参考，谢谢！

如果您对本文有任何评论和见解
请发电邮至：shmarketing@cfets-icap.com.cn
更多信息，请登录网站：www.cfets-icap.com.cn

免责声明 文中信息均来源于公开资料，上海国际货币经纪有限责任公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，内容和意见仅供参考。本文仅反映作者个人观点，并不代表公司的看法。