

专题报告

Features

国库存款招标将受资金乐观预期影响

文 / Frank Sun

财政部公告称，将于周四进行今年第六期中央国库现金管理商业银行定期存款招标，存款期限三个月，计划存款量 500 亿元。本次国库现金定期存款起息日为 6 月 26 日，到期日为 9 月 25 日。

今年以来已进行过五期国库现金定存招标，总共投放 2300 亿元国库资金。去年全年财政部共进行了 10 期国库现金定期存款招标，期限包括三和六个月，总额 4300 亿元；2012 年和 2011 年的操作量分别为 6900 亿元和 4500 亿元。业内人士指出，国库现金存款即把国库现金存在商业银行，该工具今年上半年使用频率较去年同期明显加快。去年上半年共进行三期存款招标，投放国库资金 1500 亿元，少于今年的六次 2800 亿元。分析人士认为，主要由于经济基本面偏弱，需要宽松政策支持，从而加快财政资金投放。

国库现金定存在商业银行，一方面是由于财政部自身的资金收益考虑，另

一方面有助于缓解目前流动性收紧的状况。市场人士表示，在这个时间定存招投标，主要是为了向市场释放流动性，缓解半年末银行间市场流动性紧张情绪。另外，6 月份前后是财政收入的集中收缴期，财政部收上来的资金要有一定的收益率，所以存入商业银行亦是为了资金的使用效率。财政部公开信息显示，去年 6 月和 7 月分别进行了三期存款招投标，合计金额为 1400 亿元，预计今年可能保持在这一规模。

大家最关心的问题应是存款中标利率，由于资金紧张程度大大降低，业界对此普遍看低。最近一次三个月品种在年初招标，当时中标利率在 6.13% 的高位，而最近一次九个月存款中标利率仅为 4.90%，降幅相当惊人。与二级市场同业存款相比，考虑上缴存款准备金占用资金，如果本期国库现金定存利率超过 4.60%，吸引力将会下降。

以上供参考，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。