

睿策略：(2019-7-10) 日韩科技摩擦利好国内企业 科创板可比公司集体走强

宏观解读

7月9日，央行回答“近日DR001是否出现低于超额存款准备金利率的情况？”时表示，今年6月24日至7月5日，DR001出现低于1%的情况，最低值出现在7月4日，为0.8431%，处于较低水平，但仍高于超额存款准备金利率0.72%。

解读：

自5月底以来央行货币政策已经开始边际放松，并在6月提供了再贷款和SLF的支持以缓解银行间市场流动性分层问题。对于7月份的资金面状况，流动性分层仍在，货币政策宽松边际短期内快速退出的概率较小，逆回购到期的自然回收过程相对缓慢，资金利率的低位水平维持时间存在超预期的可能。预计7月份央行仍将继续采取定向降准、TMLF等举措向市场释放流动性。

7月资金缺口较大，“降准”窗口再次打开存在一定的可能性，以减缓短期续作压力，释放中长期流动性。从时间来看，月末是美联储再次议息的时间窗口，届时半年度经济数据或已经出台，通过综合上半年经济形势以及下半年的经济形势可能走向，监管层将重新调整整体经济政策。从目前的情况看，下半年政府有望进一步增强经济刺激力度。

栏目作者：

宏观解读（赵砚泽-S0670611040012）

重要声明

恒泰证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格

本报告中的数据均来源于公开可获得资料，恒泰证券力求准确可靠，但对这些数据的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成具体投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。未经恒泰证券授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

我们的产品



大数据平台

国内宏观经济数据库

国际经济合作数据库

行业分析数据库

条约法规平台

国际条约数据库

国外法规数据库

即时信息平台

新闻媒体即时分析

社交媒体即时分析

云报告平台

国内研究报告

国际研究报告

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_11507

