



央行“双率”下调幅度超出市场预期

细数大幅降息受惠最多行业

上市公司贷款减负

大幅降息当然为企业借款减少了利息支出,由于这次力度很大,因此,降息为企业减负的效果十分明显。

我们以上市公司来分析降息的实际效果。根据统计,按照沪深上市公司三季报的数据,剔除银行、证券和保险行业的上市公司后,全部A股上市公司的短期借款合计金额为13741.84亿元,长期借款合计金额为11632.25亿元。按照贷款基准利率平均下调108个基点简单估算,短期借款减少利息支出148.41亿元,长期借款减少利息支出125.63亿元,二者共计高达274.04亿元。

根据全部A股上市公司三季报,归属于母公司净利润合计为7791.22亿元,其中金融行业上市公司归属于母公司净利润合计为3597.34亿元。剔除掉金融行业上市公司后,全部A股上市公司实现归属于母公司净利润4193.89亿元。经过简单估算,此次大幅降息为上市公司(金融类上市公司除外)减轻的借款负担占到归属于母公司净利润的6.53%,这大大减少了上市公司的财务费用,从而将有效促进上市公司的业绩提升。

由此可见,降息为企业减负的效果十分明显,特别是那些依赖于银行贷款的高负债公司,将从此次降息中得到较大实惠。

央行出人意料地大幅降息,引起市场很大反响。一年内连续4次降息,而且,这次降息幅度高达108个基点,加上存款准备金率大银行下调1个百分点,中小银行下调2个百分点,力度空前的措施,基本上超出市场预期。这

房地产业明显受益

此次央行11年以来最大幅度的降息,对一些高负债行业利好显著,如房地产、电力、商业贸易、钢铁、建筑建材、机械设备等行业受益较大,将借此机会减缓财务压力,提升盈利能力。

按照全部A股上市公司的三季报估算,此次降息可分别减少房地产和建筑建材类公司的短长期借款年利息支出18.11亿元和20.83亿元,分别占归属于母公司净利润的11.34%和14.11%,可见降息对这些行业的业绩提升构成重大利好;商业、钢铁和机械类公司的短长期借款年利息支出可分别减少7.09亿元、28.78亿元和10.69亿元,分别占归属于母公司净利润的6.72%、5.69%和5.74%,说明这些行业受益降息也比较明显;对于电力公司,此次降息可减少其短长期借款利息支出48.85亿

元,这使得三季报亏损严重的电力公司的财务负担得以大幅减轻。最能感受降息好处的是房地产业,因为这个行业是资金密集型行业。一方面,开发商都是向银行大量借款建造房屋,降息使得开发成本下降;另一方面,房屋销售又需要消费者向银行借款,房贷利率下调有利于活跃楼市,增加消费者的购房量。对房地产的利好得到市场认可,昨天沪深股市中的房地产板块股票涨幅居前,相当一部分股票封于涨停板。

元,这使得三季报亏损严重的电力公司的财务负担得以大幅减轻。

对于这次大幅降息和下调存款准备金率,市场普遍认为是适合宽松的货币政策的落实,央行此次大幅削减中长期存款利率着意于促进资金的使用,希望“挤出”长期化资金用于即期消费,通过消费拉动来刺激经济发展。准备金率降低有利于银行扩大贷款投放,释放出的资金将可用于配合国家4万亿刺激计划的落实,可以有效地保证先期投入资金能够确实到位。

银行释放6400亿资金

这次大幅降息对银行的影响市场看法有分歧。一种意见认为对商业银行是利好,活期存款利率大幅下降以及中长期存款利率下降幅度大于贷款利率,银行的净息差将会扩大。尤其是像北京银行、建设银行、招商银行等活期存款占总存款比重较高的银行将从这次降

息中直接获益。但是,另一种观点恰恰相反,认为降息后缩小了银行息差,有人测算商业银行存贷款静态利差降低30个基点左右。

尽管对于利差究竟是扩大还是缩小市场看法不一,但对于降低存款准备金率,大家一致认为对银行是利好,有利于扩大银行的贷款数量,从而增加收益。根据保守估计,银行系统将释放出约6400亿元的资金量,其中14家上市的商业银行释放出的资金量约为3500亿元。专家认为,存款准备金率的下降将有助于释放银行信贷资金,通过较为宽裕的资金安排来支持经济的发展,满足企业的贷款需求。应该说,今年以来的四次降息和此前央行取消信贷控制,给出了一个更为明确的放松货币的政策信号,有利于稳固和加强人们对国内未来经济发展的信心。另外,存款准备金率的下调也将大大缓解中小银行放贷资金偏紧的情况。

对于这次大幅降息和下调存款准备金率,市场普遍认为是适合宽松的货币政策的落实,央行此次大幅削减中长期存款利率着意于促进资金的使用,希望“挤出”长期化资金用于即期消费,通过消费拉动来刺激经济发展。准备金率降低有利于银行扩大贷款投放,释放出的资金将可用于配合国家4万亿刺激计划的落实,可以有效地保证先期投入资金能够确实到位。

本报记者 连建明

在世界经济金融危机的影响下,人们的投资行为变得小心翼翼,唯恐一不小心就会造成损失。那么,作为实物黄金产品中的金币,是否还可以投资呢?

从此次危机对各类投资产品的影响程度看,黄金的抗跌性还是比较强的,普通投资者如果在家理财的品种中有一定比例的黄金产品,比单纯拥有股票、基金等信用产品要安全得多。并且在一个纸币泛滥的世界,拥有一些实物黄金产品能够保证购买力不会大幅降低。

金币按不同的发行目的和制作工艺,通常可以分为投资币和纪念币,我国的熊猫金币就是投资性金币,而奥运金币和生肖金币等有明确主题且限量发行的金币就是纪念性金币。

对于以投资实物黄金为目的的投资者,可以考虑购买近年发行的熊猫1盎司金币,其市场价格与黄金原材料的价格比较接近,但是熊猫金币具有不少优点,应该是实物黄金投资的首选品种。熊猫金币的成色为99.9%,并不像有些文章所说的含金量不如金条。如果投资兼收藏,则可以购买目前市场价格距离黄金原材料不远的纪念金币。限量发行的纪念性金币,随着时间的推移,会逐渐显现出投资优势,其中1盎司金币在7500元、1/2盎司金币在3800元、1/10盎司金币在700元左右者,其市场价格比近年发行的熊猫1盎司金币贵不了多少,却是限量发行的纪念性金币,从投资实物黄金的角度而言,性价比更高一些。另外,熊猫金币与黄金价格的涨跌关联度较高,而纪念性金币与黄金价格涨跌的关系并不太密切,所以,投资距离黄金原材料价格不远的纪念性金币还是不错的投资实物黄金产品选择。

集藏金银币小窍门

金银币品种很多,收集起来可以按规格、材质等有系列、有步骤地进行。

在具体操作过程中只要认准了,不要在乎价格略微贵一点,该买入的时候要保证能够买进,在卖出时也不要再在意价格卖低了一些,要能保证能够及时卖出。

期市看盘

最近国内外金融市场几乎天天在创造纪录。由于十月初开始扩散的金融危机至今仍未能够得以有效消除,并逐渐蔓延至实体经济领域,各个国家面对危机时采取的对抗措施也颇有意思。

11月26日晚间,中国央行史无前例地下调基准利率108个基点,为正常时期调整方式的4倍。伴随降息出台的是国务院常务会议中再次强调了几大重点支持的产业,以及加大包括原油、粮食物资在内的重要物资储备力度。而在当天的期货交易中,我们再度发现了期货市场投机力量嗅觉的敏感性。周三下午一开盘,在市场毫无征兆的情况下,近期投机资金云集的沪燃油期货以及塑料期货率先大幅上涨,引发投资者猜测可能会

期货市场嗅觉敏锐 投资信心逐渐恢复

有政策性消息出台。果不其然,晚间公布大幅降息政策。这一情形,自2004年国家通过利率调控宏观经济以来,已经多次出现,几乎每次都是期货市场投机力量集中的品种,在晚间有政策公布的当日率先作出反应。

这从一个侧面也反映了期货市场能够提前反映经济走向的敏感度。尤其在近期,虽然市场极度悲观的情绪有所缓解,但由于宏观经济走向的不确定性,作为通常能够领先反映经济走向的大宗商品价格,多数时候仍保持了震荡走势,未能走出明显的方向。但只要

有宏观政策出台,期价总是会出现明显异动,且这种异动很可能会较政策提前。由此市场也告诉我们,当金融市场或者经济领域出现重大变化之际,对于绝大多数企业而言,如果能够善用期货市场进行风险对冲或避险,将有助于企业规避不可预测的系统性风险。同时,期货的对冲作用是和企业的现货生产经营相结合的,因此,衡量其作用一定要和现货相结合,而不能仅凭期货单一市场的盈亏来评判其效果。

回到近期市场来看,其他值得关注的如农产品价格,尤其是与国际商品价格联动性相对较弱的郑麦、郑棉和郑糖,当它们跟随其他

品种大幅下跌之后,农产品刚性需求的支撑力量逐渐得以体现。尤其是郑麦,主力合约0905本周重新回升至2000元/吨上方,这也是10月20日以来首次期价回至2000元上方。作为重要的民生类物品的三大油脂类期货,本周期价也纷纷上扬,棕榈油期货由4200元/吨上涨至4800元/吨附近。

此外,近期各工业品走势也转向震荡,除沪胶受外盘影响再度下挫外,其余品种在近期都出现明显的横盘走势,就连此前空头氛围较重的铜期也开始有所走稳,LME铜在3500美元下方支撑明显,而沪铜受国内库存偏紧影响,也在27000元/吨下方获得支撑而开始有所走好。整体来看,随着政府刺激经济的各项措施连续出台,政府稳定经济的信心将会逐渐传导至资本市场,期货市场的投资者信心也将会逐渐恢复。东证期货 林慧

新民网互动平台:请访问 HD.XINMIN.CN,在页面搜索框输入文章后缀编号即可参与互动。

博客:访问记者的博客

详细:获取更多信息

评论:发表评论

调查:参与投票

爆料:提供新闻线索或与本文相关的信息

征集:征集新闻线索、征文等

百联西郊购物中心

BAILIAN XIJIAO SHOPPING MALL

魅力百联西郊

精彩周年庆

4th Brilliant Anniversary

11月28日~12月2日

• 好礼一箩筐

——百联西郊VIP会员岁末积分换礼行动

• 会员盛大礼 欢乐香港行

• 福袋从天降!

——百联西郊VIP会员周年庆优惠专享

• 女装、运动品牌酬宾风暴

2008年11月28日至12月2日

还有更多品牌酬宾风暴,详情请见商场海报。

公交线路: 54,88,91,121,739,807,808,莘北专线,836,地铁二号线

地址:上海长宁区仙霞西路88号

免费班车线路请致电: 52198000

网站: www.blwmail.com